

# HSBC RIF SRI EURO BOND

Action A (EUR)

Reporting mensuel

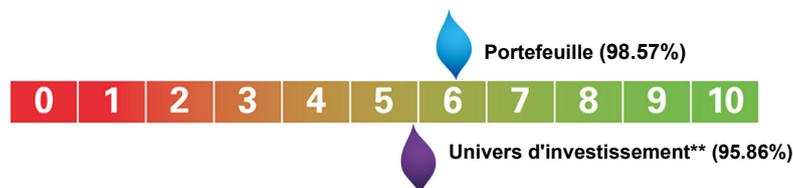
Août 2025



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

29/08/2025

## 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	
<b>Portefeuille</b>	6.56	7.07	6.20	6.70	98.57%
<b>Univers d'investissement (2)</b>	5.94	5.76	6.12	6.40	95.86%

(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
NATURGY FIN IBERIA SA	0.32%	9.70	8.70	6.80	<b>8.82</b>
EDP SERVICIOS FIN ESP SA	0.63%	9.40	8.40	7.00	<b>8.62</b>
SYDNEY AIRPORT FINANCE	0.14%	10.00	9.40	5.90	<b>8.59</b>
RELX FINANCE BV	0.16%	10.00	6.90	8.60	<b>8.48</b>
WOLTERS KLUWER NV	0.84%	10.00	7.00	7.70	<b>8.34</b>

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

Libellé	Poids	E	S	G	ESG
L'OREAL SA	0.32%	6.20	1.10	7.10	<b>4.34</b>
AIR LEASE CORP	0.37%	6.20	4.20	6.00	<b>5.54</b>
EPIROC AB	0.38%	3.40	7.00	7.00	<b>5.56</b>
UNILEVER CAPITAL CORP	0.25%	5.00	6.30	6.40	<b>5.80</b>
JYSKE BANK A/S	0.22%	4.40	4.30	7.60	<b>5.81</b>

(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
Agences	0.30%	10.00	7.70	6.70	<b>8.12</b>
Services aux collectivités	10.62%	8.44	7.44	6.36	<b>7.72</b>
Transport	1.36%	7.70	6.90	6.50	<b>7.19</b>
Immobilier	4.11%	6.93	6.49	7.71	<b>7.15</b>
Supranationaux	6.81%	6.09	7.81	6.94	<b>6.95</b>

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

Secteur d'activité	Poids	E	S	G	ESG
Industrie	6.82%	6.50	5.70	6.81	<b>6.34</b>
Consommation	6.45%	8.13	5.56	6.44	<b>6.63</b>
Finance	22.60%	8.42	5.32	6.86	<b>6.86</b>
Collectivités Territoriales	0.65%	6.71	6.62	7.34	<b>6.89</b>
Dettes Sécurisées	1.86%	8.16	5.50	7.11	<b>6.93</b>

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	70.4	59.79%
Univers d'investissement (2)	99.2	24.75%

(2) Bloomberg Euro Aggregate 500 MM

(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
ELM BV (SWISS REIN CO)	0.2	0.55%
DNB BANK ASA	0.2	0.62%
DNB BOLIGKREDITT AS	0.2	0.22%
ARGENTUM (ZURICH INS)	0.5	0.27%
NORDEA BANK ABP	0.7	0.71%

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

Libellé	Intensité Carbone	Poids
DIGITAL DUTCH FINCO BV	644.2	0.17%
AP MOLLER-MAERSK A/S	641.9	0.23%
NATURGY FIN IBERIA SA	525.8	0.32%
TERNA RETE ELETTRICA	473.0	0.75%
SCOTTISH HYDRO ELECTRIC	433.1	0.44%

(5) Périmètre des positions couvertes.

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

Secteur d'activité	Intensité Carbone	Poids
Supranationaux	1.0	1.79%
Dettes Sécurisées	2.4	1.86%
Finance	18.3	21.05%
Consommation	22.9	6.45%
Télécommunications	31.6	6.81%

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

Secteur d'activité	Intensité Carbone	Poids
Services aux collectivités	235.2	10.05%
Transport	169.2	1.21%
Immobilier	110.6	4.11%
Industrie	43.7	6.73%
Télécommunications	31.6	6.81%

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

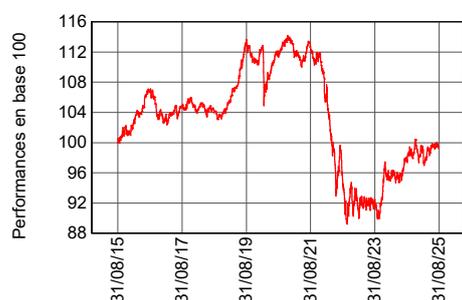
**Scope 2:** Émissions de gaz indirectes liées à la consommation d'énergie de l'entreprise

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.

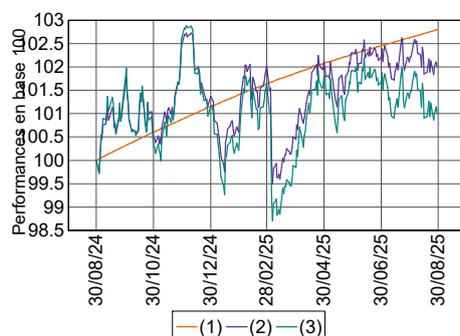


## Performances et analyse du risque

Performance du fonds en base 100



Performances d'indices de marché en base 100 sur un an glissant



(1) : Bloom. European Central Bank Eonia OIS 7 Day  
(2) : Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 MM  
(3) : FTSE EMU GBI

### Performances nettes glissantes

	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans 12/03/2004*	12/03/2004*
Fonds	-0.30%	1.86%	5.11%	-10.76%	-0.68%	62.75%
Indice de référence**	-0.21%	2.00%	5.28%	-8.98%	3.83%	74.25%

\*\*pour information.

### Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans 12/03/2004*
Volatilité du fonds	3.94%	5.39%	5.35%	4.50%
Ratio de Sharpe	-0.22	-0.32	-0.72	-0.15

### Performances nettes civiles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	0.42%	2.27%	7.15%	-18.08%	-3.15%	3.12%
Indice de référence**	0.63%	2.61%	7.19%	-17.22%	-2.88%	4.07%

\*\*pour information

	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	5.80%	-0.62%	0.71%	3.07%	0.14%
Indice de référence**	6.00%	0.42%	0.67%	3.31%	1.00%

\*\*pour information

### Performances nettes mensuelles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Janvier	0.02%	-0.47%	2.39%	-1.40%	-0.48%	1.79%
Février	0.58%	-0.99%	-2.17%	-2.38%	-1.54%	0.14%
Mars	-1.80%	1.05%	1.92%	-2.26%	0.13%	-4.53%
Avril	1.65%	-1.33%	0.12%	-3.68%	-0.61%	1.78%
Mai	0.27%	-0.14%	0.18%	-1.72%	-0.16%	0.14%
Juin	-0.19%	0.50%	-0.23%	-3.01%	0.41%	1.01%
Juillet	0.23%	2.12%	0.13%	4.32%	1.60%	1.10%
Août	-0.30%	0.12%	0.17%	-4.83%	-0.59%	-0.43%
Septembre		1.40%	-2.16%	-3.91%	-1.10%	0.87%
Octobre		-0.82%	0.37%	0.17%	-0.66%	0.79%
Novembre		2.09%	2.98%	2.90%	0.90%	0.41%
Décembre		-1.20%	3.37%	-3.55%	-1.05%	0.14%

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 226,149,873.41

### Valeur liquidative

(AC)(EUR) 1 627.47 (AD)(EUR) 942.30

### 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 classés 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 se 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

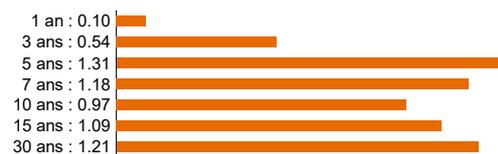
Principales lignes	Portefeuille
1 BTPS 6 05/01/31 31Y	1.72%
2 BTPS 5 09/01/40 31Y	1.68%
3 DBR 4 01/04/37	1.66%
4 SPGB 1.95 07/30/30	1.40%
5 BTPS 3.1 03/01/40 21Y	1.39%
6 BTPS 3.45 03/01/48 31Y	1.32%
7 SPGB 4.7 07/30/41	1.23%
8 SPGB 5.75 07/30/32	1.22%
9 NETHER 2.5 07/15/34	1.08%
10 DBR 4.75 07/04/40	0.96%
Total	13.68%

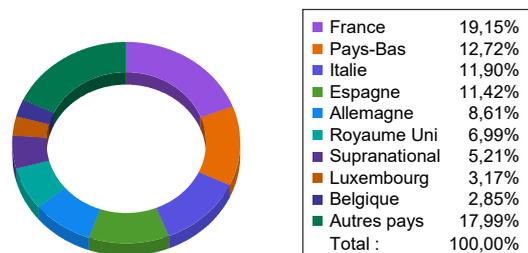
Types d'instruments	Portefeuille
Obligations à taux fixe	100.49%
OPCVM monétaires	0.27%
Liquidités, autres	-0.77%
Classes d'émetteurs*	100.00%

## Sensibilité: Exposition par points de courbe

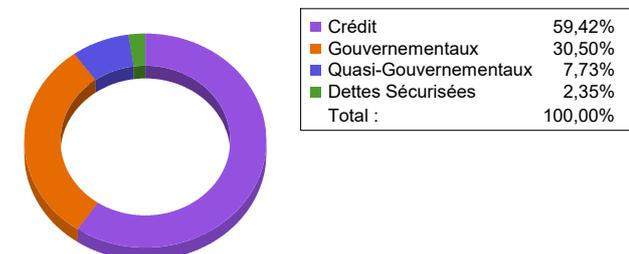
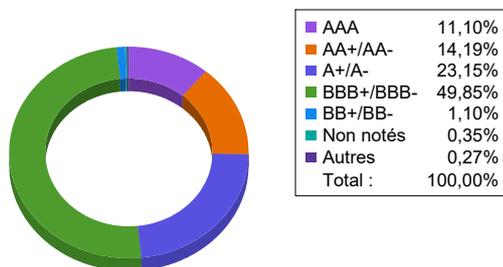
Sensibilité du portefeuille: 6.41



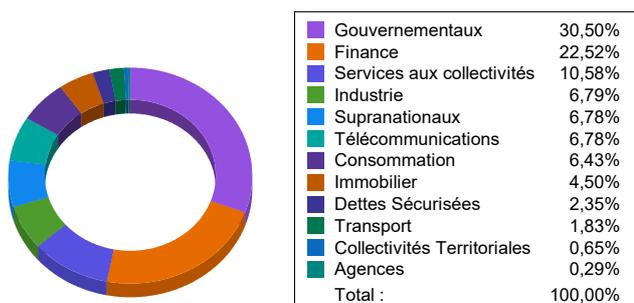
## Pays de l'émetteur



## Ratings



## Secteurs d'activités\*



\*Lignes directes et indirectes

## La valeur du mois

### SCHNEIDER ELECTRIC

Schneider Electric est une société française basée à Rueil Malmaison, leader mondial de la technologie industrielle avec une expertise de référence dans l'électrification, l'automatisation et la digitalisation des industries intelligentes, des infrastructures résilientes, des centres de données durables, des bâtiments intelligents et des maisons intuitives. A fin 2024, le groupe employait 177,000 salariés pour un chiffre d'affaires (CA) de EUR38.2mds.

Le profil géographique du groupe est assez diversifié, les activités du groupe étant réalisées en Amérique du Nord (36% du CA en 2024), en Asie Pacifique (27%), en Europe de l'Ouest (24%) et dans le reste du monde pour 13%. Le groupe est coté à la bourse de Paris. Sa capitalisation boursière était de Eur126.8mds au 05/09/2025 et son flottant de 95%. L'actionnaire majoritaire est Blackrock qui détient 7.99% du capital.

Schneider reporte ses résultats sur 2 divisions : la Gestion de l'Energie (82% du CA du groupe en 2024, marge d'EBITA à 22.1%) avec une offre technologique complète portée par EcoStruxure, et les Automatismes Industriels (18% du CA, marge d'EBITA à 14.8%). Ses principaux concurrents sur ces activités sont ABB, Siemens, Eaton, Legrand, Emerson et Rockwell.

L'offre et la stratégie de développement de Schneider repose sur 4 principaux piliers : être un leader technologique, être axé sur le client, être une société à impact et mettre l'humain au cœur des préoccupations via un engagement envers un modèle d'exploitation multi-pôle : des équipes autonomisées pour la R&D, la chaîne d'approvisionnement, la fabrication et les ventes pour une plus grande proximité avec les clients.

La priorité du groupe en matière d'allocation du capital est de maintenir une bonne qualité de crédit, de conserver une politique de dividende progressif, de financer la croissance organique avec des investissements de capacité et une augmentation de l'intensité de R&D tout en restant opportuniste sur d'éventuelles acquisitions. Les marchés finaux desservis par Schneider sont en phase de croissance accélérée en raison de cinq grandes mégatendances qui créent de nombreuses opportunités.

Il s'agit de la numérisation et de l'IA, des changements climatiques qui nécessitent d'intégrer des paramètres de résilience climatique, de la transition énergétique avec plus d'électrification, de l'évolution des richesses avec la modernisation des carrefours de transport et du renforcement de la cybersécurité industrielle. Le taux de croissance annuel du marché cible de Schneider est compris entre +6 et +7% entre 2023 et 2027, notamment au travers de l'exposition aux Data Centers.

#### Pilier Environnemental

Sur le plan environnemental (40% de la note), Schneider est très bien positionné avec une part importante des revenus provenant de produits de technologies propres et de secteurs d'activité ayant peu d'émissions toxiques et une relativement faible intensité de déchets. 87% des sites du groupe sont certifiés ISO 14001 et on note que les objectifs 2025 en matière de réductions des déchets toxiques ont été atteints.

Schneider Electric propose principalement des solutions de gestion de l'énergie. Avec un ratio moyen de Recherche & Développement sur ventes de 4,4 % au cours de l'exercice 2021-2023, le groupe a dépassé la moyenne de l'industrie de 3,4 % en mars 2024. De plus, Schneider cible des investissements visant à soutenir l'expansion des technologies propres (par exemple le développement de la technologie de captage du carbone).

La gestion de l'eau est également contrôlée avec des objectifs de réduction de l'intensité hydrique et une responsabilité à haut niveau quant au suivi.

#### Pilier Social

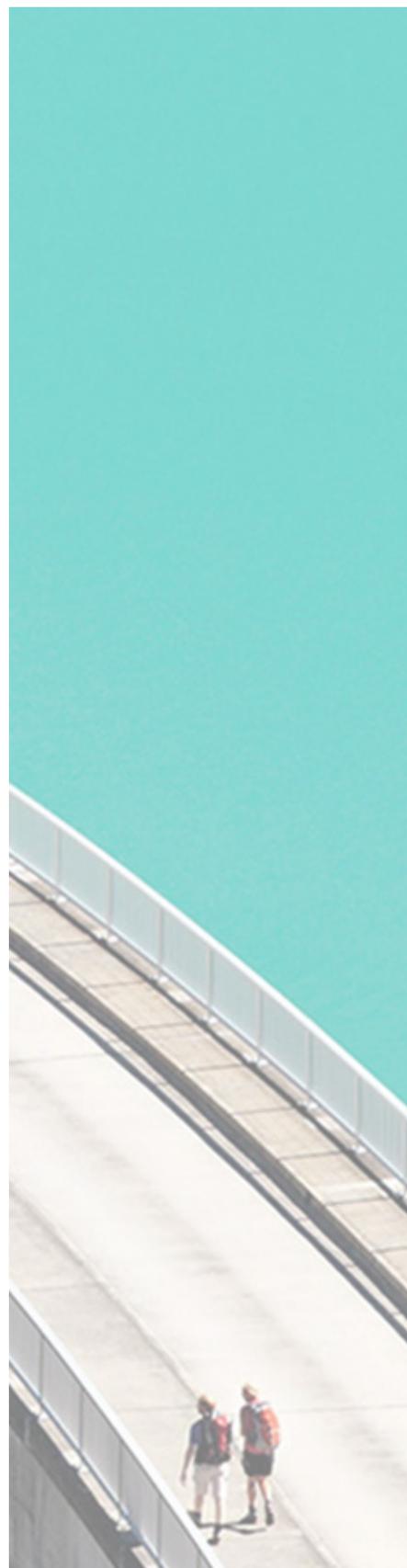
Sur le plan social/sociétal (30% de la note), Schneider est dans la moyenne du secteur. Sur le plan des ressources humaines, le degré de satisfaction du personnel est sondé chaque année et les salariés bénéficient de plans de rémunérations en actions. Il semblent néanmoins que seule une partie d'entre eux soit éligible à d'autres formes de rémunération non salariales.

#### Pilier Gouvernance

Sur le plan de la gouvernance (30% de la note), Schneider se situe au-dessus de la moyenne de son secteur. Le Conseil d'Administration comprend une très large majorité de membres indépendants et les rôles de Président du Conseil et de Directeur Général sont bien distincts. On déplore néanmoins que le Président du Conseil ne soit pas indépendant et que certains membres siègent dans plusieurs autres Conseil d'Administration, ce qui peut nuire à leur engagement.

Avec une proportion de 47%, les femmes sont très bien représentées au Conseil. Positivement, le Conseil comprend un comité d'audit indépendant ainsi qu'un comité de rémunération également indépendant. Le groupe a une politique détaillée de lutte contre la corruption à laquelle l'expose notamment sa présence croissante dans certaines zones géographiques moins développées.

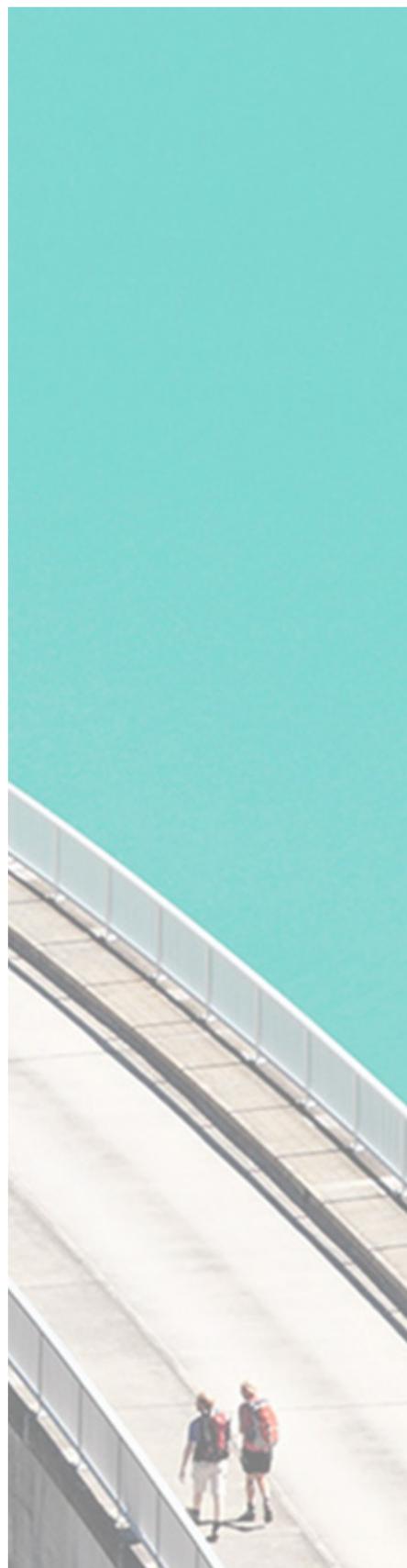
Seuls les salariés permanents sont formés aux standards éthiques qui par ailleurs font l'objet d'audits menées de façon insuffisamment régulière et détaillée. Une controverse d'importance modérée liée à des pratiques anti-concurrentielles a été relevée en France en octobre 2024. Schneider a fait appel de l'amende qui lui a été infligée. Positivement les lanceurs d'alerte sont protégés de toutes représailles.



# HSBC RIF SRI EURO BOND

Reporting mensuel  
29 août 2025  
Action A (EUR)

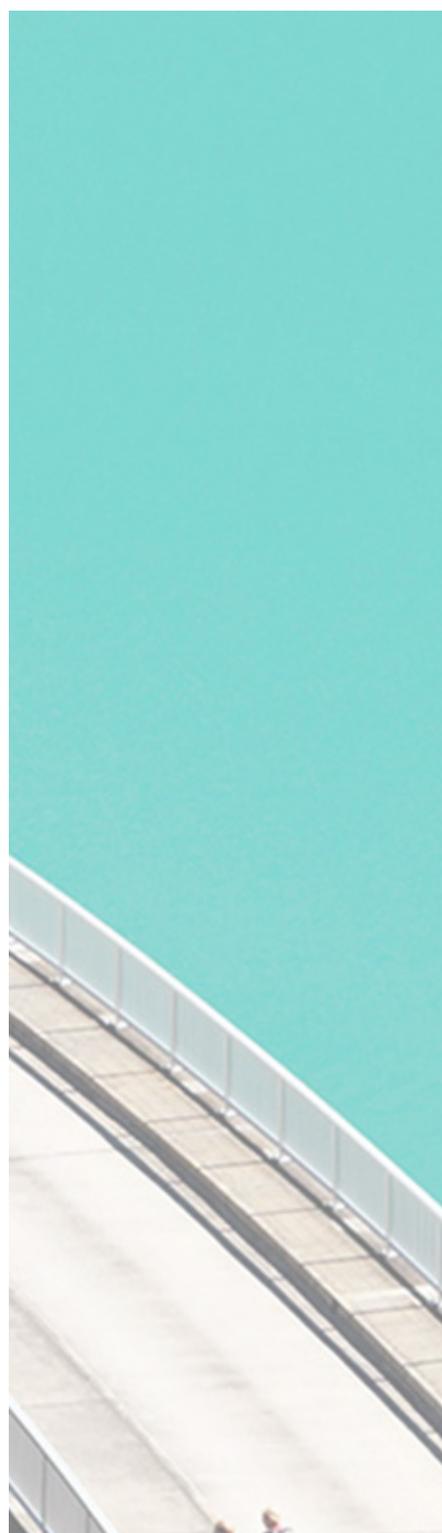
Schneider est éligible au fonds de notre gamme avec une note de 6.7 et de très bonnes pratiques environnementales comprenant des audits menés régulièrement, et ce dans tous les lieux opérationnels du groupe.



## Inventaire du portefeuille

(1)Gouvernementaux	(2)Intensité Carbone	Notes ESG	Poids 30.74%
BGB 0.65 06/22/71 93 - (Belgique)		5.8	0.10%
BGB 1 06/22/31 75 - (Belgique)		5.8	0.69%
BGB 1.7 06/22/50 88 - (Belgique)		5.8	0.31%
BTPS 1.5 04/30/45 24Y - (Italie)		5.0	0.26%
BTPS 2 02/01/28 10Y - (Italie)		5.0	0.74%
BTPS 2.45 09/01/50 30Y - (Italie)		5.0	0.42%
BTPS 2.55 02/25/27 2Y - (Italie)		5.0	0.22%
BTPS 3.1 03/01/40 21Y - (Italie)		5.0	1.39%
BTPS 3.45 03/01/48 31Y - (Italie)		5.0	1.32%
BTPS 3.5 03/01/30 16Y - (Italie)		5.0	0.94%
BTPS 5 09/01/40 31Y - (Italie)		5.0	1.68%
BTPS 6 05/01/31 31Y - (Italie)		5.0	1.72%
DBR 1.8 08/15/53 TWIN - (Allemagne)		6.0	0.35%
DBR 2.5 07/04/44 - (Allemagne)		6.0	0.44%
DBR 2.5 08/15/54 - (Allemagne)		6.0	0.11%
DBR 4 01/04/37 - (Allemagne)		6.0	1.66%
DBR 4.75 07/04/40 - (Allemagne)		6.0	0.96%
FRANCE (GOVT OF) 1 25-MAY-27 - (France)		6.0	0.83%
FRTR 0.5 05/25/40 OAT - (France)		6.0	0.92%
FRTR 0.5 05/25/72 OAT - (France)		6.0	0.19%
FRTR 0.75 05/25/52 OAT - (France)		6.0	0.39%
FRTR 0.75 05/25/53 OAT - (France)		6.0	0.27%
FRTR 0.75 11/25/28 OAT - (France)		6.0	0.85%
FRTR 1.25 05/25/36 OAT - (France)		6.0	0.53%
FRTR 2.75 10/25/27 OAT - (France)		6.0	0.64%
FRTR 4 10/25/38 OAT - (France)		6.0	0.49%
FRTR 4.75 04/25/35 OAT - (France)		6.0	0.55%
FRTR 5.75 10/25/32 OAT - (France)		6.0	0.55%
IRISH 0 10/18/31 - (Irlande)		5.7	0.23%
IRISH 0.2 10/18/30 - (Irlande)		5.7	0.08%
IRISH 1.3 05/15/33 - (Irlande)		5.7	0.10%
LGB 0 04/28/30 - (Luxembourg)		6.2	0.08%
LGB 2.875 03/01/34 - (Luxembourg)		6.2	0.27%
NETHER 2.5 07/15/34 - (Pays-Bas)		6.2	1.08%
NETHER 4 01/15/37 - (Pays-Bas)		6.2	0.58%
PGB 0.9 10/12/35 15Y - (Portugal)		5.5	0.36%
PGB 1 04/12/52 31Y - (Portugal)		5.5	0.18%
PGB 2.125 10/17/28 11Y - (Portugal)		5.5	0.32%
PGB 2.25 04/18/34 15Y - (Portugal)		5.5	0.34%
PGB 3.5 06/18/38 15Y - (Portugal)		5.5	0.11%
PGB 3.625 06/12/54 30Y - (Portugal)		5.5	0.17%
PGB 4.1 02/15/45 30Y - (Portugal)		5.5	0.19%
RAGB 2.4 05/23/34 - (Autriche)		6.3	0.55%
RAGB 4.15 03/15/37 - (Autriche)		6.3	0.34%
RFGB 2.625 07/04/42 30Y - (Finlande)		6.2	0.20%
SPGB 1.4 04/30/28 - (Espagne)		5.4	0.52%
SPGB 1.45 10/31/71 - (Espagne)		5.4	0.38%
SPGB 1.5 04/30/27 - (Espagne)		5.4	0.62%
SPGB 1.95 07/30/30 - (Espagne)		5.4	1.40%
SPGB 2.9 10/31/46 - (Espagne)		5.4	0.68%
SPGB 4.7 07/30/41 - (Espagne)		5.4	1.23%
SPGB 5.75 07/30/32 - (Espagne)		5.4	1.22%

Quasi-Gouvernementaux	(2)Intensité Carbone	Notes ESG	Poids 7.76%
AGFRNC 0.5 10/31/25 EMTN		8.1	0.18%
AGFRNC 1.375 07/05/32 EMTN		8.1	0.12%
EFSF 0 10/13/27		6.8	0.93%
EFSF 0.125 03/18/30		6.8	0.68%
EFSF 1.2 02/17/45 EMTN		6.8	0.09%



(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.

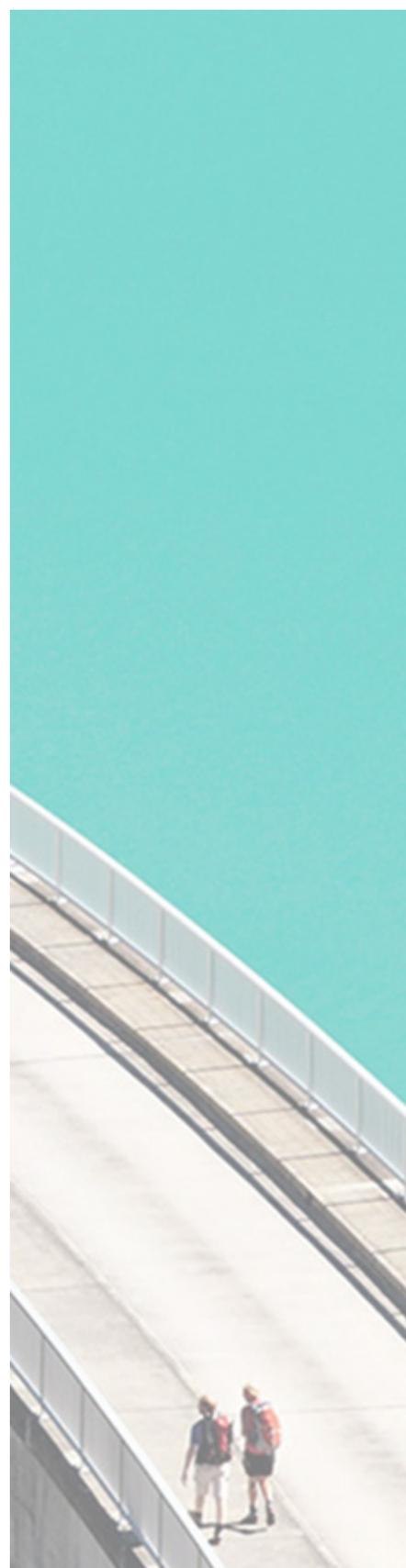
# HSBC RIF SRI EURO BOND

Reporting mensuel  
29 août 2025  
Action A (EUR)

	(2) Intensité Carbone	Notes ESG	Poids 7.76%
<b>Quasi-Gouvernementaux</b>			
EFSF 2.35 07/29/44 EMTN		6.8	0.22%
EIB 0.01 11/15/35	1.0	7.4	0.56%
EIB 0.25 06/15/40 EMTN	1.0	7.4	0.11%
EIB 1 04/14/32 EARN	1.0	7.4	0.44%
EIB 1.125 04/13/33 EARN	1.0	7.4	0.32%
EIB 2.75 07/28/28 EARN	1.0	7.4	0.36%
EU 0 04/22/31 EMTN		6.8	0.23%
EU 0 06/02/28 SURE		6.8	0.58%
EU 0 10/04/30 SURE		6.8	0.39%
EU 0.3 11/04/50 SURE		6.8	0.18%
EU 2.75 02/04/33 UFA		6.8	0.36%
EU 3.25 07/04/34 UFA		6.8	0.27%
IBRD 0.1 09/17/35 GDIF		6.7	0.56%
IBRD 0.25 01/10/50 GDIF		6.7	0.06%
IBRD 0.5 04/16/30 GDIF		6.7	0.47%
ONT 0.01 11/25/30 EMTN		6.9	0.65%

	Intensité Carbone	Notes ESG	Poids 2.36%
<b>Dettes Sécurisées</b>			
AXASFH 0.01 10/16/29	0.7	7.4	0.16%
AXASFH 0.05 07/05/27	0.7	7.4	0.17%
BKTSM 3.05 05/29/28	3.2	6.1	0.36%
CMCICB 3 07/23/29			0.50%
DNBNO 2.625 09/27/29 EMTN	0.2	7.1	0.22%
ERSTBK 0.625 04/17/26 EMTN	5.6	6.6	0.18%
INTNED 0.125 12/08/31 EMTN	3.8	6.8	0.30%
NWIDE 3.375 11/27/28	2.8	7.1	0.47%

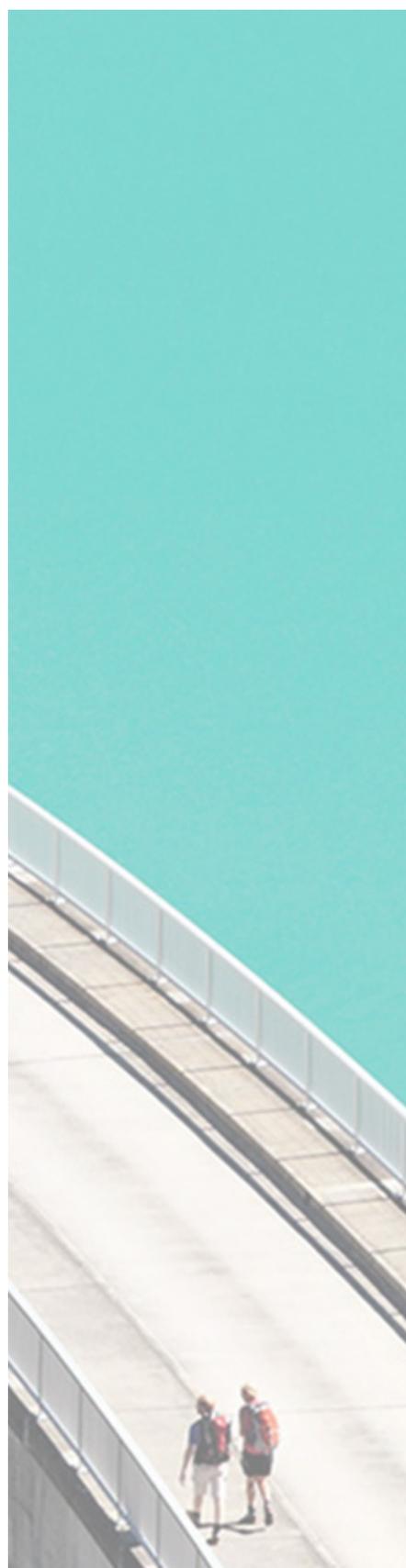
	Intensité Carbone	Notes ESG	Poids 59.64%
<b>Crédit</b>			
ABBNVX 3.375 01/15/34 EMTN	13.1	7.3	0.27%
ABBNVX 3.375 01/16/31 EMTN	13.1	7.3	0.33%
ABIBB 3.75 03/22/37 EMTN	78.4	6.4	0.45%
ACHMEA V5.625 11/02/44 EMTN		7.6	0.12%
ADRIT 3.625 06/15/32 EMTN			0.23%
AIB V0.5 11/17/27 EMTN	1.6	7.0	0.35%
AIB V4.625 05/20/35 EMTN	1.6	7.0	0.46%
AIB V5.25 10/23/31 EMTN	1.6	7.0	0.28%
AKZANA 4 03/31/35 EMTN	21.2	5.9	0.31%
AKZANA 4 05/24/33 EMTN	21.2	5.9	0.37%
AL 3.7 04/15/30 EMTN	2.2	5.5	0.37%
ALOPF 0 01/11/29	13.1	5.9	0.28%
ALVGR 0.5 01/14/31 EMTN	1.4	7.6	0.32%
ALVGR V4.431 07/25/55	1.4	7.6	0.46%
AMT 0.5 01/15/28	102.4	8.1	0.25%
AMT 4.1 05/16/34 EMTN	102.4	8.1	0.37%
ANNGR 0 12/01/25 EMTN	138.5	6.8	0.48%
ARRFP 2.875 01/14/31 EMTn	31.9	6.7	0.22%
ASABRE 3.464 04/16/32	45.4	6.1	0.15%
ASSGEN 2.429 07/14/31 EMTN	1.5	8.0	0.36%
ASSGEN 4.135 06/18/36 emtn	1.5	8.0	0.24%
AXASA 3.625 01/10/33 EMTN	1.5	7.4	0.38%
AXASA V1.375 10/07/41 EMTn	1.5	7.4	0.32%
AXASA V1.875 07/10/42 EMTN	1.5	7.4	0.33%
AXASA V5.5 07/11/43 EMTN	1.5	7.4	0.42%
BKNG 3.75 03/01/36	6.7	7.0	0.38%
BKTSM V1.25 12/23/32	3.2	6.1	0.22%
BNP 2.25 01/11/27 EMTN	3.5	6.2	0.63%
BNP V2.375 11/20/30 EMTN	3.5	6.2	0.77%
BRITEL 3.125 02/11/32 EMTN	27.2	6.5	0.22%
BRITEL 3.75 05/13/31 EMTN	27.2	6.5	0.31%



# HSBC RIF SRI EURO BOND

Reporting mensuel  
29 août 2025  
Action A (EUR)

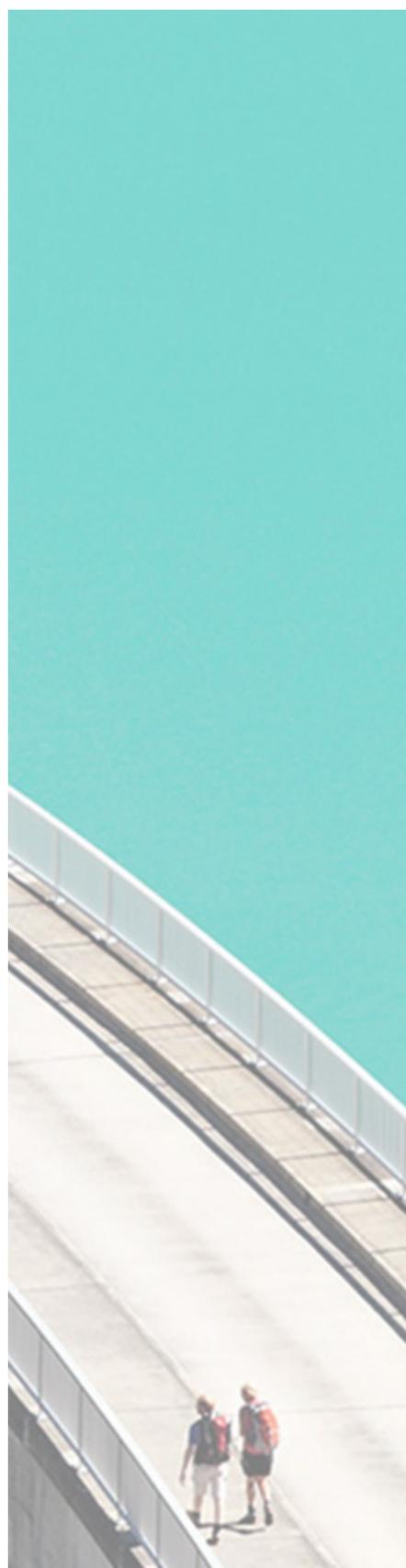
Crédit	Intensité Carbone	Notes ESG	Poids 59.64%
CARLB 3 08/28/29 EMTN	51.1	6.4	0.16%
CARR 4.5 11/29/32	18.4	6.2	0.40%
CBAAU V4.266 06/04/34 EMTN	4.1	7.0	0.29%
CLNXSM 3.5 05/22/32 EMTn	84.9	7.0	0.18%
CLNXSM 3.625 01/24/29 EMTN	84.9	7.0	0.37%
CMARK 3.875 05/22/28 EMTN	1.8	6.2	0.18%
CMARK V4.81 05/15/35 EMTN	1.8	6.2	0.14%
CNH 3.75 06/11/31 EMTN	10.2	6.6	0.31%
COVFP 1.5 06/21/27	10.3	7.7	0.22%
COVFP 3.625 06/17/34 EMTN	10.3	7.7	0.13%
COVFP 4.625 06/05/32 EMTN	10.3	7.7	0.33%
CRTING 3.5 07/24/33 EMTN		6.4	0.00%
CTPNV 3.625 03/10/31	51.8	6.8	0.36%
CTPNV 3.875 11/21/32	51.8	6.8	0.36%
DBOERS V1.25 06/16/47	5.1	7.1	0.13%
DE 2.5 09/14/26 EMTN	17.2	5.9	0.12%
DE 3.45 07/16/32 EMTN	17.2	5.9	0.28%
DHLGR 0.75 05/20/29 EMTN	100.4	6.1	0.15%
DHLGR 1.625 12/05/28 EMTN	100.4	6.1	0.13%
DHR 0.75 09/18/31	12.7	6.8	0.23%
DLR 3.875 09/13/33	644.2	6.8	0.17%
DNBNO V4.5 07/19/28 EMTN	0.2	7.1	0.24%
DNBNO V4.625 02/28/33 EMTN	0.2	7.1	0.21%
DNBNO V4.625 11/01/29 EMTN	0.2	7.1	0.17%
EDENFP 3.25 08/27/30	3.3	6.2	0.27%
EDF 4 05/07/37 EMTn	127.0	6.9	0.31%
EDPPL 3.5 07/16/30 EMTN	260.7	8.6	0.63%
EFFP 2.875 03/05/29 EMTN	34.7	7.0	0.54%
ELIASO 3.875 06/11/31	227.3	7.6	0.50%
ELIATB 3.625 01/18/33 EMTN	61.7	7.6	0.19%
ELIATB 3.75 01/16/36	61.7	7.6	0.46%
ENBW 3.5 07/22/31	243.6	6.8	0.42%
ENELIM 0.5 06/17/30 EMTN	370.8	7.5	0.27%
ENELIM 0.625 05/28/29 eMTN	370.8	7.5	0.45%
ENELIM 0.875 01/17/31 emtn	370.8	7.5	0.20%
ENELIM V3.375 PERP 63.5	370.8	7.5	0.64%
ENGIFP 3.875 12/06/33 EMTN	290.3	7.1	0.28%
ENGIFP V4.75 PERP	290.3	7.1	0.32%
EOANGR 0.125 01/18/26 EMTN	53.5	7.1	0.26%
EOANGR 0.6 10/01/32 EMTN	53.5	7.1	0.27%
EOANGR 3.5 09/03/35 EMTN	53.5	7.1	0.35%
EPIBSS 3.625 02/28/31 EMTN	7.7	5.6	0.38%
ERSTBK V0.1 11/16/28 EMTN	5.6	6.6	0.25%
ERSTBK V4 01/15/35 EMTN	5.6	6.6	0.23%
ERSTBK V4.25 05/30/30 EMTN	5.6	6.6	0.19%
EUROGR 4.056 05/28/37 EMTN	227.3	7.6	0.13%
EVKGR 3.25 01/15/30 EMTN	344.9	6.5	0.14%
EXPNLN 3.51 12/15/33 EMTN	3.2	7.6	0.23%
FI 4 06/15/36	7.4	7.3	0.20%
FMEGR 3.125 12/08/28 EMTN	40.1	6.2	0.07%
FRLBP 0.25 07/12/26 EMTN		7.1	0.44%
FRLBP 1.375 04/24/29 EMTN		7.1	0.25%
GFCFP 0.875 06/30/36 EMTN	11.0	6.7	0.23%
GFCFP 3.375 08/04/35 EMTN	11.0	6.7	0.22%
GIVNVX 2 09/17/30 EUR	43.4	6.2	0.17%
HMBSS 4.875 10/25/31 EMTN	17.7	6.7	0.45%
HTHROW 1.5 10/12/25			0.24%
IBESM 3 09/30/31 EMTn	231.5	8.3	0.32%
IBESM 3.5 05/16/35 EMTn	231.5	8.3	0.22%
IBESM V1.45 PERP NC6	231.5	8.3	0.26%
IBESM V4.871 PERP emtn	231.5	8.3	0.09%



# HSBC RIF SRI EURO BOND

Reporting mensuel  
29 août 2025  
Action A (EUR)

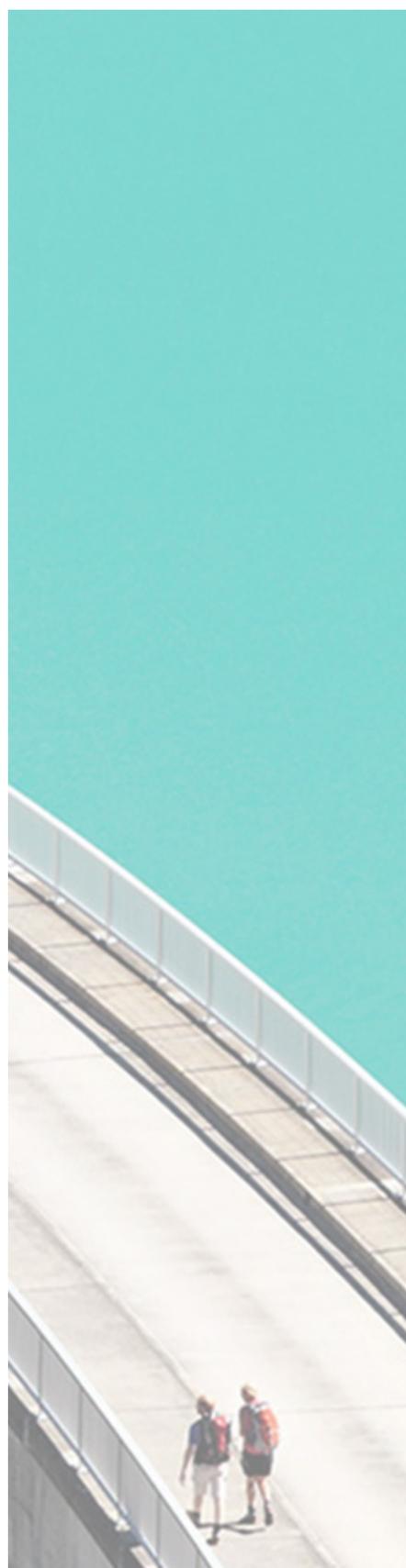
Crédit	Intensité Carbone	Notes ESG	Poids 59.64%
IBESM V4.875 PERP EMTN	231.5	8.3	0.14%
IFXGR 2 06/24/32 EMTN	68.8	7.1	0.21%
IFXGR 2.875 02/13/30 EMTN	68.8	7.1	0.27%
IFXGR 3.375 02/26/27 EMTN	68.8	7.1	0.09%
INTNED V0.875 06/09/32 EMTN	3.8	6.8	0.21%
INTNED V3.375 11/19/32 EMTn	3.8	6.8	0.27%
INTNED V3.875 08/12/29 EMTN	3.8	6.8	0.14%
INTNED V4.375 08/15/34 EMTN	3.8	6.8	0.23%
INTNED V4.875 11/14/27 EMTN	3.8	6.8	0.28%
INTNED V5 02/20/35 EMTN	3.8	6.8	0.38%
INVSA 4 03/31/38 EMTN	19.4	6.0	0.14%
ISPIM 0.75 03/16/28 EMTN	6.3	6.1	0.43%
ISPIM 1.75 07/04/29 EMTN	6.3	6.1	0.30%
ISSDC 3.875 06/05/29 EMTN	6.6	7.5	0.37%
JCI 0.375 09/15/27	26.6	6.3	0.17%
JCI 3.125 12/11/33	26.6	6.3	0.13%
JCI 4.25 05/23/35	26.6	6.3	0.14%
JYBC V2.875 05/05/29 EMTN	1.1	5.8	0.22%
KBCBB V4.375 11/23/27 EMTN	5.3	7.0	0.19%
KERFP 3.125 11/27/29 EMTN	7.3	6.6	0.45%
KERFP 3.375 02/27/33 EMTN	7.3	6.6	0.31%
KFW 0.01 05/05/27 EMTN		6.9	0.30%
KFW 2.75 01/17/35 EMTN		6.9	0.22%
KFW 2.75 02/14/33 EMTN		6.9	0.23%
KPN 3.375 02/17/35 GMTN	27.6	7.8	0.18%
KPN 3.875 02/16/36 GMTN	27.6	7.8	0.54%
KPN 3.875 07/03/31 GMTN	27.6	7.8	0.18%
LEGGR 0.75 06/30/31 EMTN	222.6	7.0	0.23%
LEGGR 0.875 11/28/27 EMTN	222.6	7.0	0.34%
LGEN V4.375 09/04/55 EMTN	1.9	7.3	0.16%
LLOYDS V3.5 11/06/30 EMTN	3.4	6.8	0.30%
LLOYDS V3.875 05/14/32 EMTN	3.4	6.8	0.23%
LLOYDS V4 05/09/35 EMTN	3.4	6.8	0.31%
LLOYDS V4.75 09/21/31 EMTN	3.4	6.8	0.21%
MAERSK 4.125 03/05/36 EMTN	641.9	6.7	0.23%
MDT 1.75 07/02/49	10.8	6.0	0.07%
MOTOPG 0.375 01/03/26 EMTN	14.2	5.9	0.35%
MOTOPG 4 01/17/30 EMTN	14.2	5.9	0.31%
MRKGR V1.625 09/09/80	71.2	6.5	0.36%
MUNRE V1 05/26/42	1.1	6.8	0.34%
MUNRE V4.25 05/26/44	1.1	6.8	0.32%
NDAFH 0.5 03/19/31 EMTN	0.7	6.5	0.10%
NDAFH V0.625 08/18/31 EMTN	0.7	6.5	0.26%
NDAFH V4.125 05/29/35 EMTN	0.7	6.5	0.20%
NDAFH V4.875 02/23/34 EMTN	0.7	6.5	0.15%
NGGLN 0.25 09/01/28 EMTN	278.2	7.6	0.32%
NGGLN 0.823 07/07/32 EMTN	278.2	7.6	0.09%
NGGLN 1.054 01/20/31 EMTN	278.2	7.6	0.36%
NTGYSM 3.625 10/02/34 EMTN	525.8	8.8	0.32%
NWG V3.575 09/12/32 EMTN	3.7	6.7	0.46%
NWG V3.723 02/25/35 EMTN	3.7	6.7	0.28%
NWIDE 0.25 09/14/28 emtn	2.8	7.1	0.25%
NWIDE 2 04/28/27	2.8	7.1	0.29%
NWIDE 4 03/18/28	2.8	7.1	0.36%
NWIDE V3.77 01/27/36 EMTN	2.8	7.1	0.45%
NWIDE V4 07/30/35 EMTN	2.8	7.1	0.10%
NWIDE V4.375 04/16/34	2.8	7.1	0.19%
ORAFP V1.75 PERP emtn	32.9	6.0	0.34%
ORAFP V3.875 PERP EMTN	32.9	6.0	0.26%
ORAFP V4.5 PERP	32.9	6.0	0.19%
ORAFP V5.375 PERP EMTN	32.9	6.0	0.10%



# HSBC RIF SRI EURO BOND

Reporting mensuel  
29 août 2025  
Action A (EUR)

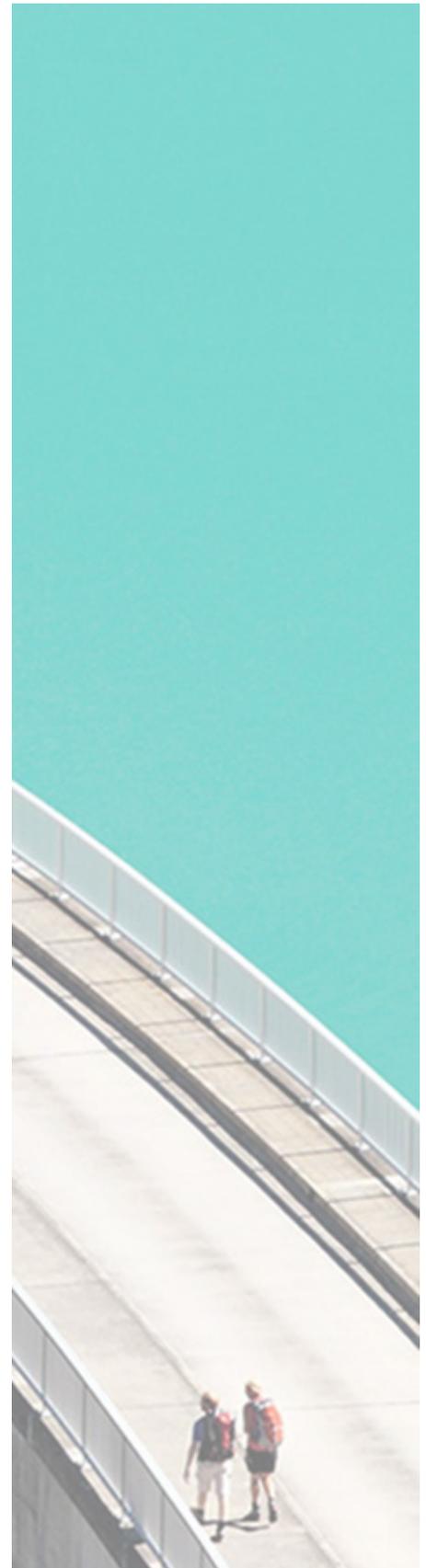
Crédit	Intensité Carbone	Notes ESG	Poids 59.64%
ORFP 2.875 11/06/31 EMTN	5.4	4.3	0.32%
ORSTED 2.25 06/14/28 EMTN	146.1	8.0	0.21%
ORSTED 3.25 09/13/31 emtn	146.1	8.0	0.00%
ORSTED 4.125 03/01/35 EMTN	146.1	8.0	0.26%
PRIFII 0.75 03/23/33 EMTN			0.08%
PRIFII 0.875 07/09/29 EMTN			0.33%
PUBFP 3.375 06/12/32 EMTn	2.5	6.0	0.27%
REESM 1.25 03/13/27 EMTN	271.5	7.7	0.18%
REESM 3.375 07/09/32	271.5	7.7	0.22%
REESM V4.625 PERP	271.5	7.7	0.64%
RELLN 3.375 03/20/33	3.6	8.5	0.16%
RIFP 0.125 10/04/29 eMTN	23.3	6.2	0.36%
RIFP 3.75 11/02/32 EMTN	23.3	6.2	0.19%
SABSM V4.25 09/13/30 EMTN	3.8	6.9	0.14%
SABSM V5 06/07/29 EMTN	3.8	6.9	0.24%
SAGAX 4.375 05/29/30 EMTN	62.0	6.6	0.07%
SANTAN 4.875 10/18/31 EMTN	4.8	5.8	0.30%
SANTAN V3.25 04/02/29 emtn	4.8	5.8	0.36%
SANTAN V5 04/22/34 EMTN	4.8	5.8	0.19%
SANTAN V5.75 08/23/33 EMTN	4.8	5.8	0.33%
SCMNVX 3.125 05/21/32 EMTN	5.2	7.1	0.53%
SCMNVX 3.875 05/29/44 EMTN	5.2	7.1	0.29%
SESGFP 4.125 06/24/30 EMTn	15.6	7.3	0.09%
SHBASS V3.625 11/04/36 EMTN	0.8	6.7	0.14%
SIEGR 2.625 05/27/29 EMTN	12.2	5.9	0.18%
SOCGEN V0.625 12/02/27	3.9	6.9	0.30%
SOCGEN V3.75 05/17/35 EMTN	3.9	6.9	0.22%
SRENVX V2.6 PERP ..	0.2	8.0	0.55%
SSELN 3.375 11/02/33 EMTN	433.1	7.7	0.44%
SSELN V4 PERP	433.1	7.7	0.14%
STANLN V4.196 03/04/32	5.7	6.5	0.53%
STATK 3.125 12/13/31 EMTN		7.8	0.22%
STATK 3.5 06/09/33 EMTN		7.8	0.35%
STERV 4 06/01/26 EMTN	196.2	6.6	0.41%
SUFP 3.375 04/13/34 EMTN	13.2	6.7	0.36%
SUFP 3.5 11/09/32 EMTN	13.2	6.7	0.37%
SYDAU 4.375 05/03/33 EMTN		8.6	0.14%
SYK 3.375 09/11/32	13.0	6.6	0.09%
TCLAU 3.713 03/12/32 EMTN	70.3	8.1	0.39%
TCLAU 4.143 04/17/35 EMTN	70.3	8.1	0.09%
TELBSS 3.75 11/22/29 EMTN	17.9	7.4	0.54%
TELIAS 3.625 02/22/32 EMTn	11.5	7.7	0.32%
TELIAS V1.375 05/11/81	11.5	7.7	0.48%
TELNO 0.25 02/14/28 EMTN	62.1	7.4	0.63%
TELNO 1.125 05/31/29 EMTN	62.1	7.4	0.34%
TLSAU 3.75 05/04/31	59.6	6.8	0.18%
TRNIM 3 07/22/31 EMTn	473.0	7.6	0.20%
TRNIM 3.5 01/17/31 EMTN	473.0	7.6	0.55%
TSCOLN 0.875 05/29/26 EMTN	20.1	6.3	0.26%
TSCOLN 3.375 05/06/32 EMTn	20.1	6.3	0.14%
UCGIM 3.725 06/10/35 EMTn	5.1	6.0	0.43%
UNANA 3.4 06/06/33 EMTN	27.6	5.8	0.25%
URENCO 3.625 06/18/35		6.8	0.08%
URWFP 4.125 12/11/30 EMTN	38.9	7.7	0.19%
VERAV 0.9 04/01/41	46.4	8.0	0.09%
VERAV 3.25 05/17/31	46.4	8.0	0.23%
VVOYHT 3.875 03/12/32	79.9	6.3	0.14%
WKLNA 3 09/23/26	2.3	8.3	0.45%
WKLNA 3.75 04/03/31	2.3	8.3	0.40%
WPPLN 4.125 05/30/28 EMTN	3.6	6.3	0.26%
ZURNVX V2.75 02/19/49	0.5	7.8	0.27%



# HSBC RIF SRI EURO BOND

Reporting mensuel  
29 août 2025  
Action A (EUR)

<b>OPCVM monétaires</b>	<b>ESG</b>	<b>Poids</b>
HSBC Standard Euro Money Market S	6.2	0.27%
<b>Liquidités, autres</b>		<b>-0.77%</b>



## Commentaires du gérant

### Marché

Le mois d'août a commencé avec l'entrée en vigueur des tarifs douaniers américains, en même temps que la publication d'un rapport sur l'emploi moins bon que prévu, notamment dû à de fortes révisions à la baisse des créations d'emploi de mai et juin. Ravivant tout d'abord les craintes de récession, ces éléments ont petit à petit conduit les marchés à anticiper des baisses de taux de la Fed, ce qui a été renforcé par le discours accommodant de J Powell à Jackson Hole en fin de mois.

Les investisseurs sont par ailleurs préoccupés par les menaces que D Trump fait peser sur l'indépendance de la Fed.. En Europe, les indicateurs avancés PMI sont ressortis plutôt meilleurs qu'attendu, avec une inflation qui paraît maîtrisée. L'attention s'est surtout portée sur les spéculations autour d'un potentiel cessez-le-feu en Ukraine et sur les inquiétudes budgétaires en France, particulièrement avant un vote de confiance sur le gouvernement attendu début septembre.

### Crédit

Le marché primaire a été en pause une partie du mois pour la trêve estivale, avant de reprendre avec vigueur la dernière semaine d'août, dans un contexte d'écartement modéré des primes de risque crédit. Les volumes se sont élevés à 15mds d'euros pour les dettes financières senior, 16mds pour les dettes non financières et seulement 2mds pour les dettes à haut rendement. Nous avons participé à trois émissions : SSE green 2033, E.On green 2035 et Legal & General sub 2035NC30.

En contrepartie, nous avons vendu deux lignes émises par la Société Générale, émetteur français le plus défavorablement impacté par la hausse de la défiance des investisseurs envers la France. Nous avons également vendu Corte Ingles 2033 et Orsted green 2031. Ce dernier subit la défiance de D Trump à l'égard des éoliennes, avec notamment l'arrêt brutal d'un programme "offshore" en cours. Le risque crédit du fonds a légèrement baissé au cours du mois mais le positionnement reste constructif.

### Allocation

L'allocation sur les titres d'Etat des pays périphériques reste positive. La surpondération sur le Portugal a été maintenue, de même que la neutralité sur l'Espagne tandis que le positionnement sur l'Italie est très légèrement positif. Par ailleurs, nous avons maintenu une sous-pondération sur la dette gouvernementale française, confortés par la décision inattendue du PM de demander un vote de confiance, provoquant une reprise de l'écartement de l'écart de taux entre la France et l'Allemagne.

### Duration

La duration du fonds a été maintenue à un niveau modestement supérieur à celui de l'indice, en lien avec la relative stabilisation de l'inflation. Globalement, les taux d'intérêt allemands ont peu varié par rapport à la fin du mois précédent, à l'exception de la partie très longue de la courbe, dans un mouvement de pentification. A fin août, les taux à 5,10 et 30 ans s'établissent respectivement à 2.26% (-3pbs), 2.72% (+3pbs) et 3.33% (+16pbs).

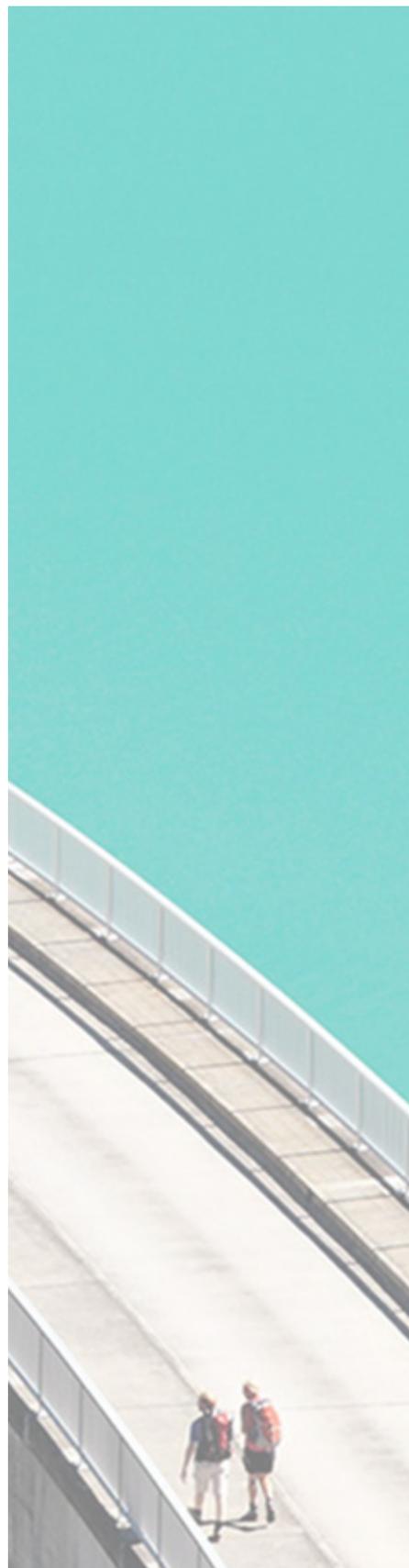
Les primes de risque des différents pays de la zone euro se sont un peu écartés par rapport à l'Allemagne, dans le sillage de la hausse du risque politique français. A la fin du mois, les taux italiens, espagnols et français à 10 ans se situent à 3.58% (+7pb), 3.33% (+6pb) et 3.51% (+16bp). Par comparaison aux taux européens, les taux américains ont baissé, pour s'établir à 4.23% sur le 10 ans à fin août.

### Perspectives

À court terme, les marchés resteront focalisés sur les décisions des banques centrales, en particulier lors de la prochaine réunion de la Fed en septembre. En Europe, les tensions sur les primes de risque des pays souverains, notamment sur la France, pourraient maintenir une volatilité accrue et pénaliser certains émetteurs français.

Le crédit continuera probablement d'attirer des investisseurs, bien que l'élargissement récent des spreads reflète une réévaluation des risques. Enfin, les évolutions géopolitiques, comme les spéculations sur un potentiel cessez-le-feu en Ukraine, resteront des facteurs déterminants pour les actifs risqués.

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 © 2025 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 2025. 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](http://www.assetmanagement.hsbc.com/fr). Document mis à jour le 09/09/2025. Copyright © 2025. 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