

# HSBC RIF SRI MODERATE

Action R (EUR)

Reporting mensuel

Mai 2025

Allocation stratégique  
30% Actions



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

30/05/2025

## 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>	6.69	7.43	6.09	6.76	98.46%
<b>Univers d'investissement (2)</b>	6.04	6.18	5.89	6.33	97.61%

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

(2) 70% Bloomberg Euro Aggregate 500 MM + 25% MSCI EMU + 5% MSCI World

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

Libellé	Poids	E	S	G	ESG
NATURGY FIN IBERIA SA	0.18%	9.70	8.70	6.70	<b>8.80</b>
SYDNEY AIRPORT FINANCE	0.28%	10.00	9.40	5.90	<b>8.59</b>
EDP SA	0.43%	9.40	8.40	6.80	<b>8.58</b>
EDP SERVICIOS FIN ESP SA	0.75%	9.40	8.40	6.80	<b>8.58</b>
WOLTERS KLUWER NV	0.46%	10.00	7.00	7.90	<b>8.38</b>

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

Libellé	Poids	E	S	G	ESG
MICHELIN (CGDE)	0.57%	4.40	5.40	7.60	<b>5.34</b>
COMMERZBANK AG	0.09%	5.60	5.20	5.40	<b>5.39</b>
EPIROC AB	0.10%	3.80	6.60	6.60	<b>5.48</b>
THERMO FISHER SC FNCE I	0.14%	9.20	5.00	4.50	<b>5.64</b>
AIR LEASE CORP	0.18%	6.20	4.20	6.40	<b>5.66</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	0.43%	10.00	7.70	6.70	<b>8.12</b>
Services aux collectivités	7.74%	8.57	7.45	6.37	<b>7.79</b>
Services commerciaux et professionnels	1.37%	10.00	5.73	7.17	<b>7.73</b>
Transport	0.89%	7.88	7.76	7.18	<b>7.63</b>
Services de télécommunication	1.46%	10.00	6.77	6.97	<b>7.48</b>

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

Secteur d'activité	Poids	E	S	G	ESG
Automobiles et composants automobiles	0.84%	6.15	4.30	6.05	<b>5.58</b>
Équipements et services de santé	0.42%	5.40	4.60	7.30	<b>5.84</b>
Médias et divertissement	0.63%	10.00	4.00	6.50	<b>5.95</b>
Transports	0.48%	8.00	3.50	5.20	<b>6.09</b>
Biens d'équipement	3.59%	6.09	5.80	6.85	<b>6.23</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 valeur notée et 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 valeur notée et 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	64.6	73.80%
Univers d'investissement (2)	96.0	48.17%

(2) 70% Bloomberg Euro Aggregate 500 MM + 25% MSCI EMU + 5% MSCI World

(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	0.14%
DNB BANK ASA	0.2	0.70%
DNB BOLIGKREDITT AS	0.2	0.49%
ARGENTUM (ZURICH INS)	0.5	0.17%
ASR NEDERLAND NV	0.5	0.66%

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

Libellé	Intensité Carbone	Poids
AIR LIQUIDE SA	1 274.0	0.39%
LINDE PLC	1 133.7	0.19%
CRH PLC	884.1	0.34%
DIGITAL DUTCH FINCO BV	643.9	0.11%
NATURGY FIN IBERIA SA	525.8	0.18%

(5) Périmètre des positions couvertes.

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

Secteur d'activité	Intensité Carbone	Poids
Supranationaux	1.0	0.60%
Assurance	1.0	3.20%
Dettes Sécurisées	1.1	1.21%
Médias et divertissement	2.5	0.63%
Banques	3.8	3.78%

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

Secteur d'activité	Intensité Carbone	Poids
Matériaux	726.5	0.88%
Services aux collectivités	224.0	7.59%
Sciences pharmaceutiques, biotechnologiques et biologiques	171.7	0.49%
Immobilier	113.7	3.17%
Transports	100.4	0.48%

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

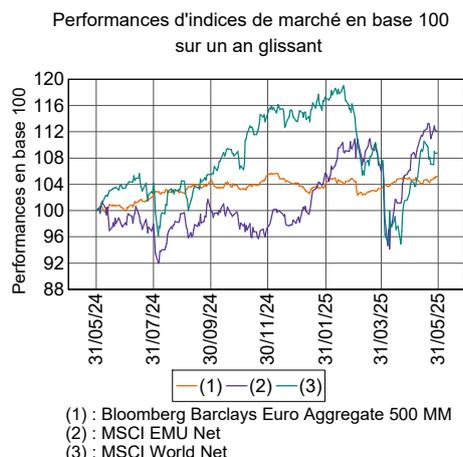
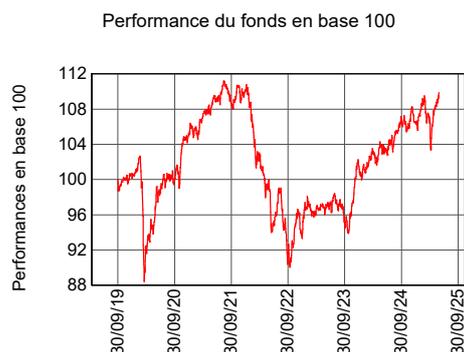
**Scope 1:** Émissions de gaz à effet de serre générées par la combustion de combustibles fossiles et processus de production détenus ou contrôlés par l'entreprise

**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



### Performances nettes glissantes

	1 mois	1 an	3 ans	5 ans 30/09/2019*	30/09/2019*
Fonds	1.80%	6.65%	10.53%	13.68%	9.87%
Univers d'investissement**	1.81%	7.21%	13.61%	15.69%	10.73%

\*\*pour information.

### Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans 30/09/2019*
Volatilité du fonds	5.18%	6.25%	6.06%
Ratio de Sharpe	0.68	0.08	0.19

### Performances nettes civiles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	3.09%	4.78%	9.00%	-15.18%	4.78%	4.86%
Univers d'investissement**	3.81%	5.48%	10.74%	-15.67%	4.62%	3.61%

\*\*pour information

	2019
Fonds	0.12%
Univers d'investissement**	-0.07%

\*\*pour information

### Performances nettes mensuelles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Janvier	1.26%	0.02%	3.68%	-1.49%	-0.21%	0.86%
Février	1.16%	-0.09%	-0.51%	-3.54%	-0.20%	-1.90%
Mars	-2.50%	1.83%	0.56%	-1.78%	2.48%	-6.64%
Avril	1.39%	-1.43%	0.42%	-2.16%	0.38%	3.13%
Mai	1.80%	0.97%	-0.52%	-1.05%	0.88%	1.32%
Juin		-0.07%	0.79%	-4.65%	0.35%	2.06%
Juillet		1.99%	0.71%	4.25%	0.94%	0.45%
Août		0.54%	-0.43%	-4.19%	0.39%	0.75%
Septembre		1.21%	-2.25%	-4.13%	-1.64%	0.11%
Octobre		-1.35%	-0.99%	2.16%	0.60%	-0.85%
Novembre		1.80%	4.14%	3.31%	-0.42%	5.47%
Décembre		-0.67%	3.27%	-2.59%	1.20%	0.46%

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 111,436,852.86

### Valeur liquidative

(RC)(EUR) 1 098.65

### Nature juridique

SICAV de droit français

### Durée de placement recommandée

3 ans

### Univers d'investissement

70% Bloomberg Euro Aggregate 500 MM

25% MSCI EMU (EUR) NR + 5% MSCI

World (EUR) NR

### Affectation des résultats

(RC): Capitalisation

### \*Date de début de gestion

30/09/2019

### Objectif de gestion

Le compartiment a pour objectif de gestion de maximiser une performance correspondant à un investissement modérément exposé au risque des marchés actions, sur un horizon de placement recommandé d'au moins 3 ans. Cet investissement est effectué en sélectionnant des titres d'entreprises ou de pays sélectionnés pour leurs bonnes pratiques environnementales, sociales, gouvernementales et leur qualité financière. L'allocation stratégique de long terme est composée de 30% d'actions et 70% d'obligations internationales avec un biais euro. Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales ou sociales (Article 8 du règlement (UE) 2019/2088 dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR)).

Le compartiment HRIF – SRI Moderate est géré activement sans référence à un indicateur de référence.

HRIF – SRI Moderate est un compartiment profilé au sein d'une gamme ISR multi-asset composée de plusieurs profils.

Avec une allocation stratégique composée en moyenne de 30% d'actions, il constitue un investissement modérément exposé au risque des marchés actions.

Les sources de performance du compartiment résident dans : l'allocation tactique des classes d'actifs ; la sélection de valeurs répondant à des critères extra-financiers et financiers ; la gestion active du risque de taux et de crédit ; la gestion active du risque de change.

La sélection ISR s'effectue selon une approche Best in Class et consiste à attribuer une note ISR selon des critères E.S.G. en classant les valeurs en quartile au sein de chaque secteur. Les valeurs classées en 1er et 2ème quartiles sont sans restriction, limitées à 15% dans le 3ème quartile et exclues pour le 4ème quartile. Le compartiment pourra détenir jusqu'à 10% de valeurs non notées selon des critères E.S.G.

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.

## Analyse des choix de gestion

### Composition du portefeuille

	30/04/2025 % Actif Net	30/05/2025 % Actif Net	Variation*
<b>Actions**</b>	26.93%	28.81%	▲
Europe	23.64%	24.84%	▲
Monde	3.29%	3.97%	▲
<b>Obligations**</b>	69.86%	67.19%	▼
Europe	63.21%	61.13%	▼
Monde	3.04%	2.86%	<◁
Amérique du Nord	2.57%	2.29%	<◁
Pacifique hors Japon	0.94%	0.82%	<◁
Japon	0.10%	0.09%	<◁
<b>Monétaire &amp; Liquidités</b>	3.21%	4.00%	▲
<b>Total</b>	100.00%	100.00%	

\* Il y a variation sur la période si l'écart de pondération est supérieur à 0.5% en valeur absolue.

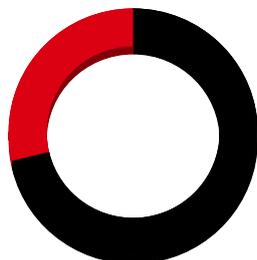
\*\* L'exposition aux marchés actions et taux via des contrats de produits dérivés est prise en compte.  
Obligations: émissions en euro.

### Répartition par type d'instruments (1) au 30/05/2025

<b>Actions</b>		
Actions	26.07%	
OPCVM actions	3.97%	
<b>Obligations</b>		
Obligations à taux fixe	67.19%	
<b>Monétaire &amp; Liquidités</b>		
Liquidités	2.30%	
OPCVM monétaires	0.47%	
<b>Total</b>	100.00%	

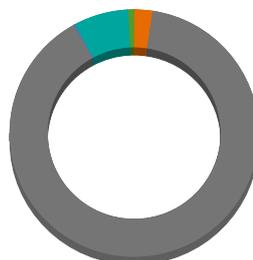
(1) hors engagements des produits dérivés.

**Allocation d'actifs  
au 30/05/2025**



■ Obligatoire & Monétaire	71,2 %
■ Actions	28,8 %
Total:	100,0 %

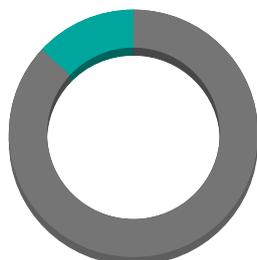
**Répartition géographique\*\*\*  
au 30/05/2025**



■ Amérique du Nord	2.37%
■ Europe	89.60%
■ Japon	0.09%
■ Monde	7.08%
■ Pacifique hors Japon	0.85%
Total:	100.00%

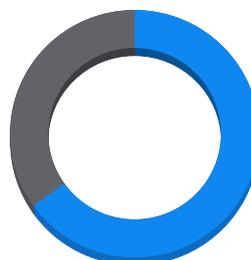
\*\*\*hors liquidités

**Poche Actions  
Répartition géographique  
au 30/05/2025**



■ Europe	86.78%
■ Monde	13.22%
Total:	100.00%

**Poche obligataire  
Allocation par stratégie d'investissement  
au 30/05/2025**



■ Crédit	65.02%
■ Gouvernemental	34.98%
Total:	100.00%

## Principales lignes

	Classes d'actifs	Poids	Performances mensuelles*	Contribution à la performance**
1 HSBC Responsible Investment Funds - SRI Global Equity ZC	Actions	3.97%	6.16%	0.22%
2 SAP SE	Actions	1.53%	4.15%	0.06%
3 IBERDROLA SA	Actions	1.30%	1.16%	0.02%
4 BTPS 6 05/01/31 31Y	Obligations	1.28%	-1.97%	-0.03%
5 FRTR 4 10/25/38 OAT	Obligations	1.26%	0.29%	0.00%
<b>Total</b>		<b>9.33%</b>		

\* La performance mensuelle des fonds sous-jacents est calculée en Euro à partir des inventaires de HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE aux 30/05/2025 et 30/04/2025 suivant la formule : valorisation fin de mois ÷ valorisation mois précédent - 1.

\*\* La contribution à la performance est obtenue en pondérant cette performance : performance mensuelle x poids moyen mensuel.

## Principaux choix de gestion du mois

### Entrées

	Classes d'actifs	Zones géographiques
▶ BANKINTER SA	Obligations	Europe
▶ ICADE	Obligations	Europe
▶ EUROGRID GMBH	Obligations	Europe

### Sorties

◀ ITALGAS SPA	Obligations	Europe
◀ SNAM	Obligations	Europe

### Renforcements

▲ HSBC RIF SRI GLOBAL EQUITY ZC	Actions	Monde
▲ KERING	Actions	Europe
▲ SWISSCOM FIN	Obligations	Europe
▲ CRED AGRICOLE SA	Obligations	Europe
▲ ING GROEP NV	Actions	Europe

### Allègements

▼ HSBC SRI MONEY ZC	Monétaire & Liquidités	Europe
---------------------	------------------------	--------

## Poche Actions: La valeur du mois

### KBC GROUP

KBC est une banque belge présente dans les domaines de la banque, de l'assurance et de la gestion d'actifs. Ses activités commerciales comprennent la fourniture de services de détail, de banque, d'assurance et de gestion d'actifs en Belgique et en Europe centrale et orientale. Elle fournit des solutions dans le domaine des paiements, de la gestion de trésorerie, du financement commercial, du crédit-bail, du financement d'entreprise et des produits du marché monétaire et des capitaux.

Forte d'environ 13 millions de clients, elle dispose d'un réseau de 1 100 succursales et 283 agences d'assurance dans le monde. Au cours de l'exercice 2024, elle a enregistré 5,6 milliards d'euros de revenus nets d'intérêts et 3,4 milliards d'euros de bénéfice net.

### Pilier Environnemental

Sur le pilier environnemental (25 % de la note), KBC obtient un meilleur score (10,0) que la moyenne du secteur (3,8). Le groupe a établi une déclaration de durabilité qui énumère ses initiatives en matière de développement durable et d'environnement, telles que la réduction de ses émissions, sa stratégie de lutte contre le changement climatique, l'identification de ses risques et opportunités liés au climat et ses objectifs en matière d'investissement dans les obligations vertes.

Objectifs fixés pour 2030 : i) 75 % de prêts pour les énergies renouvelables, ii) une réduction de 39 % de l'intensité des émissions des prêts aux producteurs d'électricité et iii) une réduction de 40 % de l'intensité des émissions des investissements de KBC Assurance en actions et obligations.

En 2024, KBC a fait état de 67 % de prêts décaissés au secteur de l'énergie, d'une réduction de 56 % de l'intensité des émissions de GES des prêts aux producteurs d'électricité, de 10 % de l'intensité des émissions des prêts hypothécaires accordés au secteur commercial et immobilier, de 42 % de l'intensité des émissions du leasing automobile opérationnel et de 75 % de l'intensité des émissions des investissements de KBC Assurance en actions et obligations.

Une faible proportion des activités de financement est exposée à des secteurs à forte intensité environnementale. À l'instar de ses pairs, la banque dispose de politiques environnementales spécifiques à chaque secteur, et son conseil d'administration est largement impliqué envers l'intégration des enjeux climatiques dans les stratégies du groupe LT. KBC n'a été impliquée dans aucune controverse environnementale en 2024.

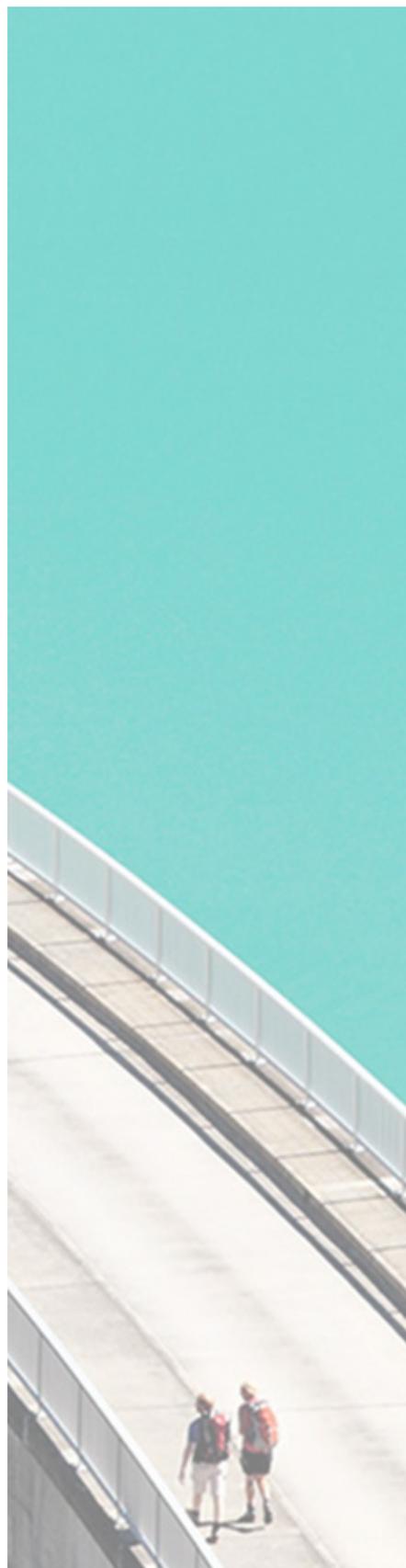
### Pilier Social

Sur le pilier social (30 % de la note), KBC obtient un meilleur score (5,4) que la moyenne du secteur (4,3). KBC a une bonne représentation des genres dans son conseil d'administration et son comité exécutif. Les femmes représentaient 57 % de la main-d'œuvre en 2024, et 26,8 % de la direction. L'écart de rémunération hommes/femmes était de 31% en 2024, et le taux de rotation du personnel de 13%. La satisfaction des employés a augmenté en 2024, pour atteindre un taux de 96,3 %.

KBC s'appuie sur une main-d'œuvre hautement qualifiée pour ses opérations quotidiennes, et ses pratiques de gestion du personnel sont comparables à celles de ses pairs. Elle forme ses employés à l'éthique, à la lutte contre le blanchiment d'argent et à la protection des données, avec 99 % d'employés formés en 2024 et 2023 (moyenne d'heures/employé 43 contre 32 en 2022). Nous n'avons toutefois trouvé aucun signe de programmes de développement des talents (diplômes et certifications).

Parmi les initiatives d'inclusion financière de KBC figurent la fourniture de produits bancaires, d'assurance et de gestion d'actifs accessibles et abordables en fonction des besoins, le renforcement de l'éducation financière des jeunes adultes en Belgique et la sensibilisation aux pièges de l'endettement. La banque a mis en place l'application mobile KBC, qui participe à l'éducation financière de ses utilisateurs. Il existe par ailleurs un processus rigoureux de traitement des réclamations.

La banque est à la pointe de ses pairs en matière de pratiques d'investissement responsable et dispose d'une équipe dédiée pour traiter les risques liés au développement durable de ses investissements et suivre en permanence les politiques de communication. Le groupe n'a été impliqué dans aucune controverse sociale en 2024.



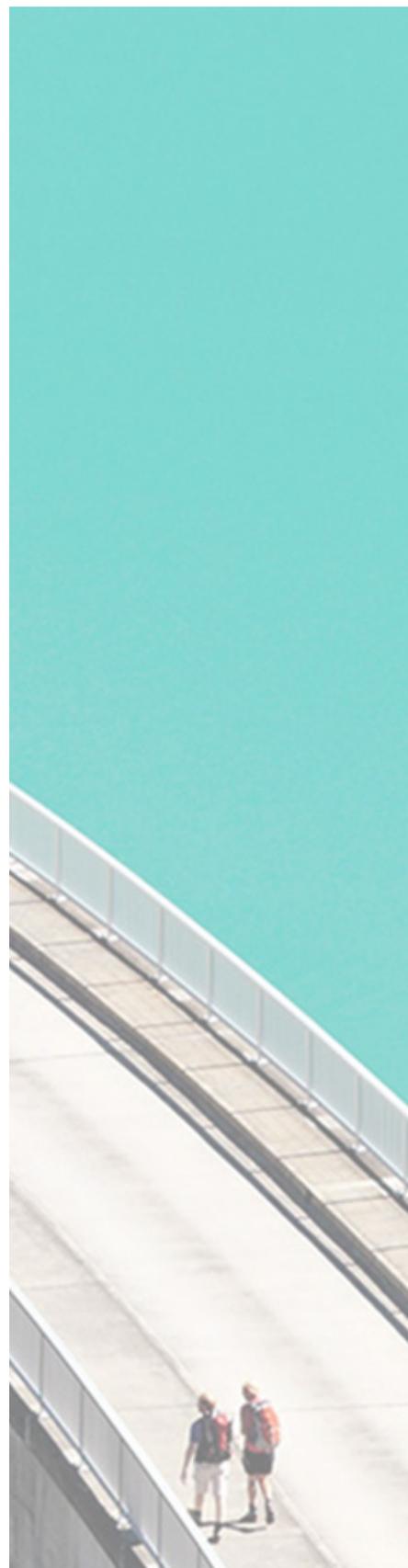
## Pilier Gouvernance

Sur le pilier gouvernance (45 % de la note), KBC obtient un meilleur score (6,6) que le secteur (5,7). Le conseil d'administration est composé de 39 % de femmes, et 28 % de ses membres sont indépendants. Les rôles de DG et de président sont séparés. Les comités Audit et Rémunération sont indépendants aux 2/3 et les comités Nomination et Risque (2/5). 40 % de la rémunération variable des directeurs exécutifs est basée sur la mise en œuvre de la stratégie, qui comprend des indicateurs ESG. Ses pratiques de gouvernance se situent dans la moyenne par rapport à celles de ses concurrents. KBC a un code de conduite pour tous les employés, qui comprend des politiques détaillées de lutte contre la corruption (aucune violation en 2024) et de protection des lanceurs d'alerte encourageant le signalement anonyme (25 signalements en 2024). Les sujets de préoccupation potentiels proviennent du manque de formation des employés et du manque d'audits réguliers des normes éthiques.

KBC est bien placée en matière de cybersécurité, grâce à de solides techniques de cryptage et de réponse aux incidents. Elle organise des séances et des programmes d'information pour ses clients afin de les sensibiliser à la cybersécurité et aux risques connexes, et fournit également une formation sur le phishing et le smishing à ses employés. Les technologies du groupe basées sur l'IA développées en interne aident à lutter contre la criminalité financière et le blanchiment d'argent.

La société opère dans des pays comme la Belgique, dont les politiques en matière de sécurité des données sont strictes. La banque est en conformité avec les réglementations mondiales, comme le RGPD. Les pratiques de rémunération des cadres et dirigeants de KBC semblent alignées sur les intérêts des actionnaires. La banque n'a été impliquée dans aucune controverse liée à la gouvernance au cours de l'exercice 2024.

Avec un score ESG global de 7.09 KBC Group est éligible à notre fonds. Ce bon score ESG provient principalement des bonnes notations obtenues sur les piliers E et G.



## Poche obligataire: La valeur du mois

### SWISSCOM

Swisscom est l'opérateur historique et principal fournisseur de télécommunications en Suisse, offrant une gamme complète de services, notamment la téléphonie fixe, le haut débit, les communications mobiles et la télévision numérique. En 2024, Swisscom a continué la consolidation de sa position dominante sur le marché suisse tout en poursuivant ses activités internationales via Fastweb en Italie.

Depuis l'acquisition de Fastweb en 2007, les activités internationales de Swisscom sont concentrées en Italie. Fastweb était le troisième opérateur à haut débit en Italie et exploite son propre réseau, offrant des produits et services pour la voix, les données, Internet et la télévision et est devenu un MNO en 2019. En 2024, Fastweb, filiale de Swisscom, représentait environ 28% du chiffre d'affaires du groupe et 18% de l'EBE.

Swisscom a finalisé l'acquisition de Vodafone Italia le 31 décembre 2024, renforçant sa position sur le marché italien et modifiant significativement le portefeuille du groupe. En effet, cette acquisition permettra la fusion avec Fastweb, créant un fournisseur convergent majeur en Italie, avec des synergies estimées à 600 millions d'euros par an et modifiant en proforma la proportion de l'Italie à respectivement 52% et 54% pour le chiffre d'affaires et l'EBE du groupe.

En Suisse, Swisscom dessert 1,137 M. de lignes fixes, près de 1,967 M. de connexions haut débit, 1,493 M. de clients TV et 6,331 M. de clients mobiles à la fin de 2024. Le groupe dispose d'un réseau national principalement en fibre optique, offrant des services intégrés pour les particuliers et les entreprises. Swisscom a poursuivi l'expansion de la fibre optique, atteignant une couverture de 57 % des foyers et entreprises en Suisse, avec un objectif de 75 à 80 % d'ici 2030.

En 2024, Swisscom a généré un CA de 11,036 mids CHF et un EBITDA de 4,355 mids CHF, en légère baisse par rapport à 2023 en raison des effets de change et des coûts d'intégration de Vodafone Italia. Le ratio dette nette/EBITDA s'est établi à 2,4x (PF acquisition). Swisscom bénéficie de parts de marché solides dans tous les segments, ainsi que d'un réseau de haute qualité et d'une marque forte qui renforcent sa position concurrentielle et sa différenciation.

De plus, un plafond de levier net de 2,4x fixé par le gouvernement suisse, actionnaire du groupe à hauteur de 51%, offre une certaine discipline financière, bien qu'il soit temporairement dépassé après la finalisation de l'acquisition. Certains défis subsistent, notamment une politique financière moins conservatrice suite à cette acquisition, une exposition accrue à l'Italie, un marché caractérisé par une concurrence intense, ainsi que des pressions structurelles sur les revenus domestiques.

### Pilier Environnemental

Sur le plan environnemental (20% de la note), Swisscom est très bien positionné avec un impact carbone nettement inférieur à celui de ses pairs et des objectifs de réduction relativement ambitieux en passe d'être atteints. Le groupe déploie également des efforts notables pour utiliser des sources d'énergie propre et prévoit notamment d'être net zéro en 2036.

### Pilier Social

Sur le plan social/sociétal (50% de la note), Swisscom est bien positionné avec une gestion performante des ressources humaines. Le groupe sonde chaque année le moral et l'engagement de ses employés. Ceux-ci bénéficient de possibilités de rémunération non salariale quoique l'intégralité des employés ne soit pas éligible à ces avantages.

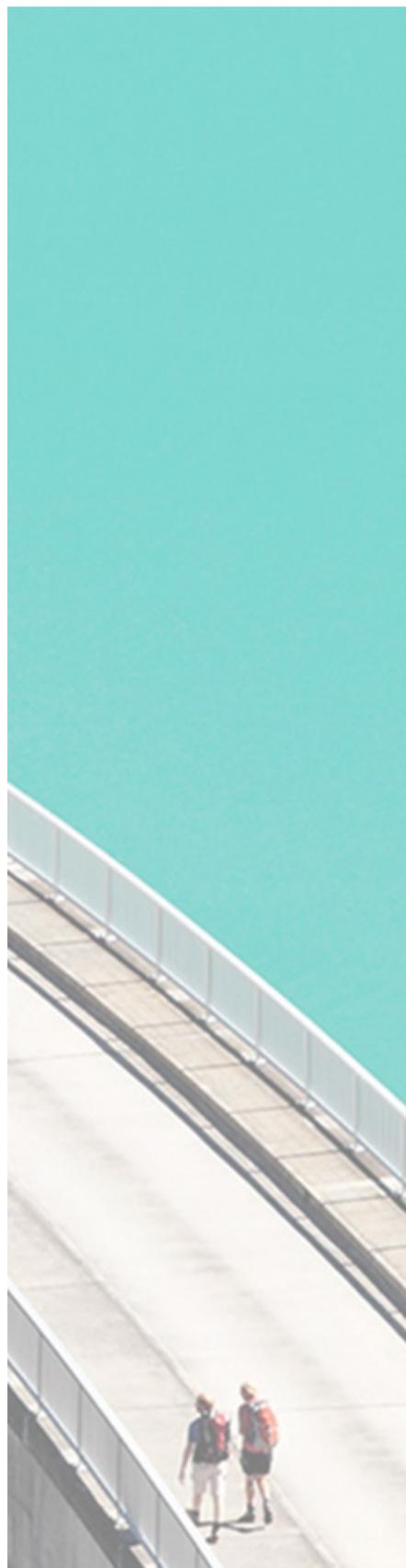
La sécurité des données, élément crucial dans ce secteur d'activité, fait l'objet d'un contrôle rigoureux, avec un processus d'audits et des formations pour les employés. Il semble néanmoins que certaines lignes de métiers soient moins bien couvertes que d'autres. Par ailleurs, le système informatique de Swisscom est labellisé ISO 27001.

### Pilier Gouvernance

Sur le plan de la gouvernance (30% de la note), Swisscom se situe au-dessus de ses pairs. Tous les membres du Conseil d'Administration sont indépendants et les rôles de Président du Conseil et de Directeur Général sont bien distincts. Avec une proportion de 40%, les femmes sont bien représentées au Conseil d'Administration. On note également que le Conseil inclut un comité d'audit indépendant ainsi qu'un comité de rémunération également indépendant.

Le groupe a une politique anti-corruption détaillée, renforcée par la protection des lanceurs d'alerte. Cependant, on déplore que le Conseil ne contrôle pas systématiquement les questions éthiques. A noter qu'une controverse d'importance mineure a été relevée en 2024 pour une violation présumée des règles de concurrence dans le cadre de l'extension du réseau de fibre optique. Elle a depuis été clôturée.

Swisscom est éligible à notre fonds grâce à ses très bonnes pratiques environnementales et à de bons scores sur les piliers S et G. Attention toutefois à la sécurité des données : un renforcement des processus et des contrôles serait un plus. Rejoindre l'initiative de partenariat contre la corruption du Forum économique mondial serait également apprécié.



## 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: MSCI. Les données MSCI sont réservées exclusivement à un usage interne et ne doivent être ni reproduite, ni transmises ni utilisées dans le cadre de la création d'instruments financiers ou d'indices. Les données MSCI ne sauraient constituer ni un conseil en investissement, ni une recommandation de prendre (ou de ne pas prendre) une décision d'investissement ou de désinvestissement. Les données et performances passées ne sont pas un indicateur fiable des prévisions et performances futures. Les données MSCI sont fournies à titre indicatif. L'utilisateur de ces données en assume l'entière responsabilité. Ni MSCI ni aucun autre tiers impliqué ou lié à la compilation, à l'informatisation ou à la création des données MSCI (les parties MSCI) ne se porte garant, directement ou indirectement, de ces données (ni des résultats obtenus en les utilisant). Les Parties MSCI déclinent expressément toute responsabilité quant à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité, l'adéquation ou l'utilisation de ces données. Sans aucunement limiter ce qui précède, en aucun cas une quelconque des parties MSCI ne saurait être responsable de tout dommage, direct ou indirect (y compris les pertes de profits), et ce même si la possibilité de tels dommages avait été signalée. ([www.msicbarra.com](http://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 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 17/06/2025.

Copyright © 2025. HSBC Asset Management. Tous droits réservés.

## Informations pratiques

### Nature juridique

SICAV de droit français

### Durée de placement recommandée

3 ans

### Univers d'investissement

70% Bloomberg Euro Aggregate 500 MM + 25% MSCI EMU (EUR) NR + 5% MSCI World (EUR) NR

### Affectation des résultats

(RC): Capitalisation

### \*Date de début de gestion

30/09/2019

### Devise comptable

EUR

### Valorisation

Quotidienne

### Exécution / règlement des ordres

Quotidienne -

### Droits d'entrée / Droits de sortie

6.00% / Néant

### Investissement initial minimum

Millièmes de parts

### Société de gestion

HSBC Global Asset Management (France)

### Dépositaire

Caceis Bank

### Centralisateur

Caceis Bank

### Code ISIN

(RC): FR0013443157

### Frais

Frais de gestion internes réels

0.425% TTC

Frais de gestion internes maximum

0.50% TTC