

HSBC RIF SRI BALANCED

Action I (EUR)

Reporting mensuel

Août 2025

Allocation stratégique
50% Actions



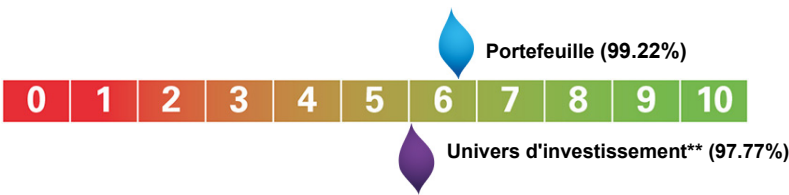
Ce reporting mensuel est un document marketing. Veuillez vous référer au prospectus et au KID avant de prendre toute décision finale d'investissement.



HSBC
Asset Management

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	
Portefeuille	6.71	7.52	6.10	6.72	99.22%
Univers d'investissement (2)	6.02	6.37	5.69	6.21	97.77%

(1) Source : HSBC Global Asset Management (France)
(2) 50% Bloomberg Euro Aggregate 500 MM + 40% MSCI EMU + 10% MSCI World

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

Libellé	Poids	E	S	G	ESG
EDP SA	0.76%	9.40	8.40	7.00	8.62
RELX FINANCE BV	0.19%	10.00	6.90	8.60	8.48
RELX PLC	0.96%	10.00	6.90	8.60	8.48
WOLTERS KLUWER NV	0.59%	10.00	7.00	7.70	8.34
IBERDROLA FINANZAS SAU	0.38%	8.80	8.90	6.00	8.27

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

Libellé	Poids	E	S	G	ESG
MICHELIN (CGDE)	0.86%	4.40	5.40	7.30	5.28
COVESTRO AG	0.35%	6.30	2.50	6.90	5.34
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	0.69%	5.40	4.40	7.40	5.40
AIR LEASE CORP	0.39%	6.20	4.20	6.00	5.54
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	0.50%	7.90	3.20	4.40	5.79

(3) Périmètre des positions notées hors émissions gouvernementales.

Principaux secteurs dont la note ESG est élevée (2)

Secteur d'activité	Poids	E	S	G	ESG
Services commerciaux et professionnels	1.86%	10.00	6.03	7.43	7.90
Services aux collectivités	7.35%	8.46	7.61	6.48	7.81
Assurance	5.19%	9.08	6.58	6.74	7.38
Services de télécommunication	2.39%	10.00	6.50	6.90	7.34
Dettes Sécurisées	0.94%	9.05	5.70	7.15	7.25

Principaux secteurs dont la note ESG est faible (2)

Secteur d'activité	Poids	E	S	G	ESG
Automobiles et composants automobiles	1.36%	6.15	4.30	5.85	5.54
Médias et divertissement	0.85%	10.00	4.00	6.30	5.89
Équipements et services de santé	0.73%	5.30	4.60	7.90	6.06
Transports	0.78%	8.00	3.50	5.20	6.09
Biens d'équipement	6.11%	6.15	5.65	6.73	6.17

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	60.7	81.49%
Univers d'investissement (2)	98.3	62.26%

(2) 50% Bloomberg Euro Aggregate 500 MM + 40% MSCI EMU + 10% MSCI World
(3) Intensité carbone exprimée en tonnes de CO2 / M\$ du chiffre d'affaires.
Source : Trucost, leader mondial de la mesure de l'empreinte carbone des entreprises. Trucost est un fournisseur de données extra-financières liées aux impacts environnementaux et aux émissions de gaz à effet de serre (GES) publiées par les entreprises.
(4) Source : HSBC Global Asset Management (France). Taux de couverture des entreprises avec intensité carbone, exprimé en pourcentage de l'actif net.

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

Libellé	Intensité Carbone	Poids
DNB BANK ASA	0.2	0.82%
DNB BOLIGKREDITT AS	0.2	0.76%
AXA HOME LOAN SFH	0.7	0.18%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.0	0.37%
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	1.1	1.60%

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

Libellé	Intensité Carbone	Poids
AIR LIQUIDE SA	1 274.0	0.62%
CRH PLC	884.1	0.67%
DIGITAL DUTCH FINCO BV	644.2	0.19%
TERNA RETE ELETTRICA	473.0	0.19%
ENEL FINANCE INTL NV	370.8	0.55%

(5) Périmètre des positions couvertes.

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

Secteur d'activité	Intensité Carbone	Poids
Dettes Sécurisées	0.4	0.94%
Supranationaux	1.0	0.37%
Assurance	1.3	5.19%
Médias et divertissement	2.5	0.85%
Banques	3.6	6.68%

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

Secteur d'activité	Intensité Carbone	Poids
Matériaux	726.5	1.53%
Services aux collectivités	229.5	7.35%
Immobilier	140.4	2.33%
Transports	100.4	0.78%
Sciences pharmaceutiques, biotechnologiques et biologiques	71.2	0.57%

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

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

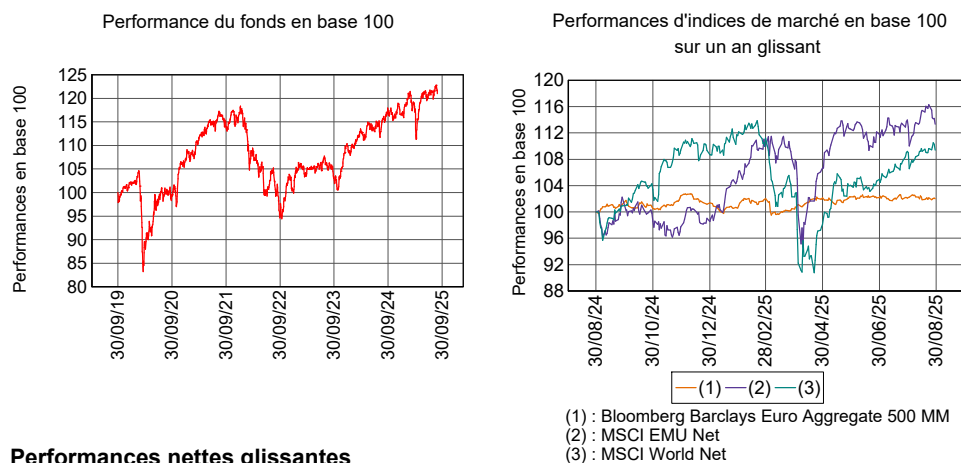
Scope 1: Émissions de gaz à effet de serre générées par la combustion de combustibles fossiles et processus de production détenus ou contrôlés par l'entreprise

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

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



Performances et analyse du risque



Performances nettes glissantes

	1 mois	1 an	3 ans	5 ans 30/09/2019*	
Fonds	-0.31%	4.17%	21.06%	21.57%	20.97%
Univers d'investissement**	0.09%	7.34%	28.13%	28.98%	26.66%
**pour information.					

Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans 30/09/2019*	
Volatilité du fonds	7.49%	7.62%	8.15%	9.91%
Ratio de Sharpe	0.20	0.39	0.28	0.20

Performances nettes civiles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	3.63%	6.22%	10.04%	-14.54%	9.51%	5.10%
Univers d'investissement**	6.09%	7.67%	13.11%	-14.70%	9.96%	3.09%
**pour information						

	2019
Fonds	1.55%
Univers d'investissement**	1.41%
**pour information	

Performances nettes mensuelles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Janvier	2.02%	0.31%	5.02%	-1.60%	-0.13%	0.16%
Février	1.46%	0.63%	0.32%	-4.25%	0.59%	-3.45%
Mars	-3.15%	2.33%	-0.14%	-1.51%	3.93%	-8.84%
Avril	1.13%	-1.67%	0.50%	-1.56%	0.67%	4.09%
Mai	2.40%	1.67%	-1.03%	-0.84%	1.61%	2.18%
Juin	-0.42%	-0.40%	1.65%	-5.77%	0.34%	3.01%
Juillet	0.55%	1.93%	0.94%	4.69%	0.67%	0.12%
Août	-0.31%	0.79%	-0.93%	-4.32%	0.93%	1.34%
Septembre		1.09%	-2.72%	-4.79%	-2.09%	-0.35%
Octobre		-1.78%	-1.98%	3.81%	1.47%	-1.95%
Novembre		1.88%	5.07%	4.16%	-1.19%	8.99%
Décembre		-0.63%	3.25%	-2.92%	2.44%	0.71%

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 53,604,493.94

Valeur liquidative

(IC)(EUR) 12 097.46

Nature juridique

SICAV de droit français

Durée de placement recommandée

4 ans

Univers d'investissement

50% Bloomberg Euro Aggregate 500 MM

40% MSCI EMU (EUR) NR + 10% MSCI

World (EUR) NR

Affectation des résultats

(IC): 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 moyennement exposé au risque des marchés actions, sur un horizon de placement recommandé d'au moins 4 ans. Cet investissement est effectué en sélectionnant des titres d'entreprises ou de pays sélectionnés pour leurs bonnes pratiques environnementales, sociales, gouvernances et leur qualité financière. L'allocation stratégique de long terme est composée de 50% d'actions et de 50% 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 Balanced n'a pas d'indice de référence.

HRIF – SRI Balanced est un compartiment profilé au sein d'une gamme ISR multi-asset composée de plusieurs profils. Avec une allocation stratégique composée en moyenne de 50% d'actions, il constitue un investissement moyennement 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 et le choix des supports d'investissement.

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/Eurosif 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

	31/07/2025	29/08/2025	Variation*
	% Actif Net	% Actif Net	
Actions**	50.10%	50.52%	< >
Europe	40.05%	40.69%	▲
Monde	10.05%	9.84%	< >
Obligations**	47.05%	47.12%	< >
Europe	43.43%	43.47%	< >
Monde	2.25%	2.26%	< >
Amérique du Nord	1.37%	1.40%	< >
Monétaire & Liquidités	2.85%	2.35%	< >
Total	100.00%	100.00%	

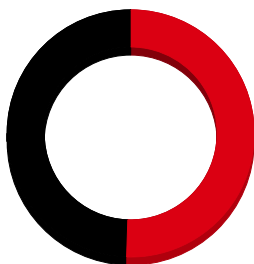
* Il y a variation sur la période si l'écart de pondération est supérieur à 0.5% en valeur absolue.
** L'exposition aux marchés actions et taux via des contrats de produits dérivés est prise en compte.
Obligations: émissions en euro.

Répartition par type d'instruments (1) au 29/08/2025

Actions		
Actions	42.09%	
OPCVM actions	9.84%	
Obligations		
Obligations à taux fixe	47.55%	
Monétaire & Liquidités		
Liquidités	0.44%	
OPCVM monétaires	0.08%	
Total	100.00%	

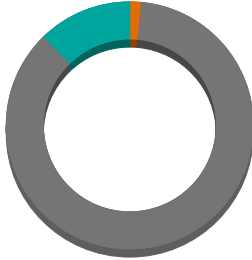
(1) hors engagements des produits dérivés.

Allocation d'actifs
au 29/08/2025



■ Actions	50,5 %
■ Obligataire & Monétaire	49,5 %
Total:	100,0 %

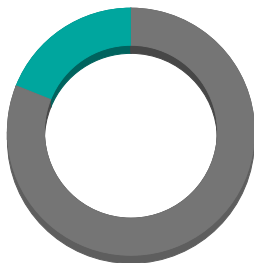
Répartition géographique***
au 29/08/2025



■ Amérique du Nord	1.43%
■ Europe	86.19%
■ Monde	12.38%
Total:	100.00%

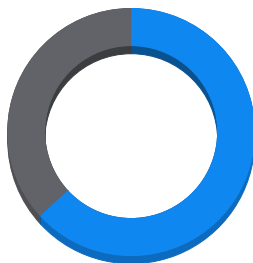
***hors liquidités

Poche Actions
Répartition géographique
au 29/08/2025



■ Europe	81.05%
■ Monde	18.95%
Total:	100.00%

Poche obligataire
Allocation par stratégie d'investissement
au 29/08/2025



■ Crédit	63.09%
■ Gouvernemental	36.91%
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	9.84%	0.90%
2	SAP SE	Actions	2.10%	-7.62%
3	IBERDROLA SA	Actions	2.04%	4.69%
4	SPGB 4.7 07/30/41	Obligations	1.87%	-0.82%
5	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Actions	1.64%	-7.97%
Total		17.49%		

* La performance mensuelle des fonds sous-jacents est calculée en Euro à partir des inventaires de HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED aux 29/08/2025 et 31/07/2025 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
Pas d'entrée sur la période		
Sorties		
◀ LA BANQUE POSTAL	Obligations	Europe
Renforcements		
▲ GENERALI	Actions	Europe
▲ ING GROEP NV	Actions	Europe
▲ ALLIANZ SE-REG	Actions	Europe
▲ ERSTE GROUP BANK	Actions	Europe
Allègements		
▼ HSBC SRI MONEY ZC	Monétaire & Liquidités	Europe
▼ HSBC RIF SRI GLOBAL EQUITY ZC	Actions	Monde
▼ SOCIETE GENERALE	Obligations	Europe
▼ SOC GENERALE SA	Actions	Europe
▼ AXA	Actions	Europe

Poche Actions: La valeur du mois

LVMH

LVMH est une société française leader mondial dans le secteur du luxe, centré sur sa marque phare, Louis Vuitton, contribuant à plus de 50 % de son résultat d'exploitation récurrent. Le groupe est présent dans de multiples catégories de produits via ses cinq Divisions : Mode et Maroquinerie, Vins et Spiritueux, Montres et Joaillerie, Parfums et Cosmétiques et Distribution sélective.

Historiquement, le groupe a connu une forte croissance externe, les acquisitions récentes les plus significatives étant Tiffany en 2021, Christian Dior Couture en 2017, Rimowa en 2016, Loro Piana en 2013 et Bulgari en 2011. La famille Arnault demeure l'actionnaire majoritaire de LVMH.

Avec 215 000 employés, 6 307 magasins et 75 maisons, LVMH a une présence géographique diversifiée dans plus de 81 pays. LVMH a réalisé un chiffre d'affaires de 84,7 milliards d'euros au cours de l'exercice 2024 et a généré 12,6 milliards d'euros de bénéfices nets.

Pilier Environnemental

Sur le pilier environnemental (50 % de la note), LVMH a un meilleur score (7,9) que le secteur (5,3). LVMH a un programme environnemental qui inclut ses initiatives en matière de circularité, de traçabilité, de biodiversité et de changement climatique. Les objectifs 2030 sont : la conception durable dans 100 % des nouveaux produits, la traçabilité de l'approvisionnement, une baisse de 30 % des prélèvements d'eau et l'utilisation de 70 % de matières premières recyclées dans les emballages.

Les objectifs 2026 comprennent l'absence de plastique d'origine fossile dans les emballages clients. En 2024, 41 % des matériaux recyclés ont été utilisés dans l'emballage client. 76 % du coton est certifié et 98 % du cuir provient de tanneries certifiées LWG (Leather Working Group). Le groupe a réduit de 55 % ses émissions de gaz à effet de serre liées à la consommation d'énergie et a couvert 71 % de sa consommation d'énergie par des énergies renouvelables.

Bien que LVMH soit membre du Leather Working Group et de l'initiative Better Cotton, qui encouragent l'approvisionnement durable, ses produits contiennent des matières premières telles que le cuir et le coton, qui ont des effets néfastes sur l'environnement. Les initiatives de réduction de la consommation d'énergie comprennent l'équipement des ateliers en panneaux photovoltaïques (réduction de 32 % depuis 2021), la réutilisation et le reconditionnement des équipements informatiques.

LVMH a été impliquée dans une controverse environnementale en 2024. Sa marque « Fendi » est l'une des nombreuses marques de luxe qui ont été accusées de s'être approvisionnées en cuir provenant d'activités illégales de déforestation et d'élevage de bétail sur des terres indigènes en Amazonie (zones où l'environnement est menacé). Bien que Fendi souligne qu'elle n'est pas impliquée dans de telles pratiques, l'enquête est toujours en cours.

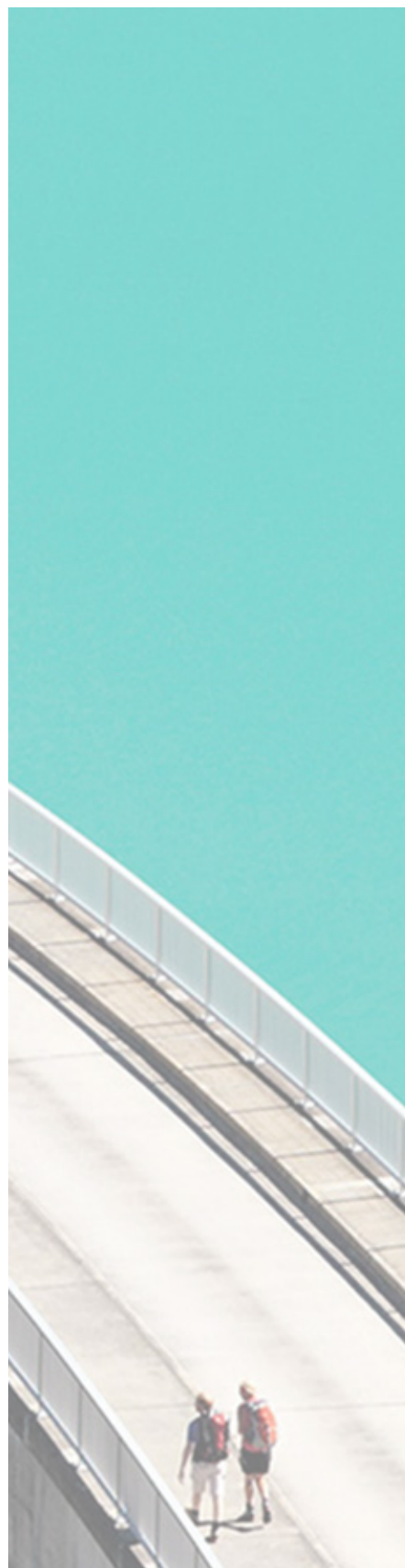
Pilier Social

Sur le pilier social (30 % de la note), LVMH obtient un score de 2,4, inférieur au secteur (4,2). Le groupe a mis en place un programme RSE qui détaille ses initiatives sociales. En 2024, LVMH a lancé son 1er plan d'actionnariat salarié dans le cadre du renforcement de son engagement vis-à-vis de ses salariés. LVMH dispose d'un code de conduite distinct pour les fournisseurs, qui énumère les responsabilités environnementales et sociales auxquelles tous les fournisseurs doivent se conformer.

LVMH dispose d'une main-d'œuvre importante, 215 000 personnes en 2024, contre une moyenne de 50 371 dans le secteur, ce qui pourrait l'exposer à des problèmes de gestion de la main-d'œuvre. En outre, l'entreprise est à la traîne par rapport à ses pairs en ce qui concerne les pratiques générales en matière de travail, et rien n'indique qu'elle offre des avantages non salariaux ou propose des initiatives de motivation des employés, ce qui risque de l'empêcher de retenir les talents.

LVMH opère dans des zones géographiques (69 % du CA 2023) où les lois sur la gestion des produits chimiques sont susceptibles d'être strictes et se situe au même niveau que ses homologues mondiaux en ce qui concerne les pratiques de gestion des risques chimiques. En tant que membre du ZHDC (Zero Discharge of Hazardous Chemicals), LVMH respecte la liste des substances restreintes, interdisant les produits chimiques jugés nocifs par les normes de l'UE, dans ses processus de fabrication.

LVMH a été impliquée dans plusieurs controverses sociales modérées en 2024: 1. En Italie la marque de luxe Loro Piana est sous le coup d'allégations d'exploitation de la main-d'œuvre dans la chaîne d'approvisionnement 2. Aux États-Unis, Sephora s'est vu proposer un règlement de 1,2 million de dollars pour violation de données à caractère personnel.



Pilier Gouvernance

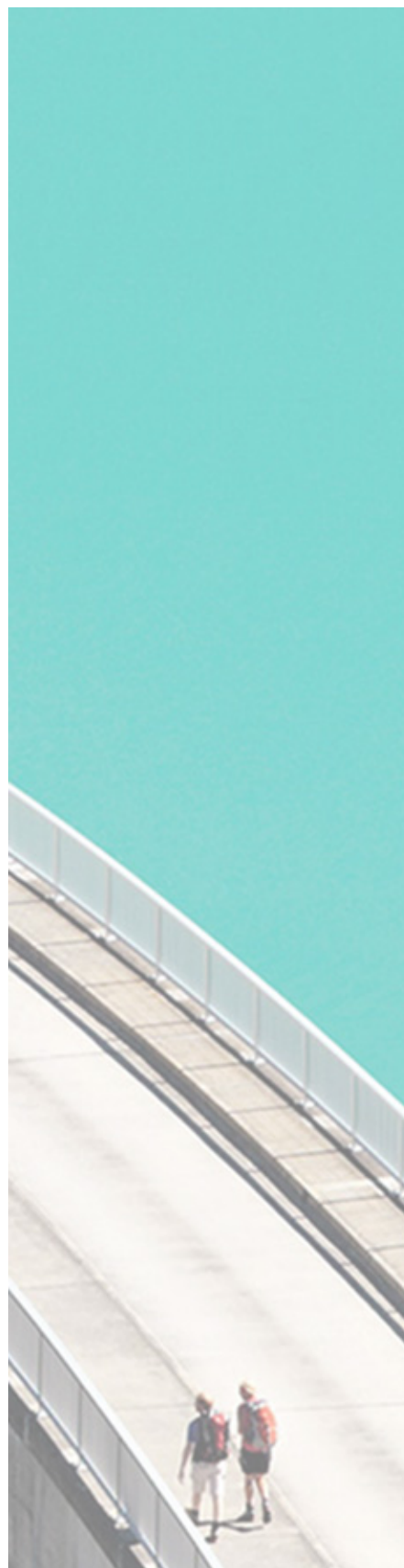
Sur le pilier gouvernance (20 % de la note), LVMH a un meilleur score (5,8) que le secteur (5,5). Le conseil d'administration est composé de 50 % de femmes, et 56 % de ses membres sont indépendants. Les rôles de Directeur général et de Président du conseil d'administration n'ont pas été séparés. Parmi les comités, l'audit (100 % indépendant), la rémunération (75 %) et la durabilité et la gouvernance (100 %). Les critères ESG pèsent 10 % de la rémunération variable du PDG et 15 % du DG délégué.

Concernant les pratiques de gouvernance, LVMH se situe dans la moyenne par rapport à ses pairs. La structure de l'actionnariat et les performances en matière de rémunération à long et court terme par rapport à ses pairs sont autant de sujets de préoccupation potentiels. Bien que les membres du conseil d'administration soient majoritairement indépendants, la présence de transactions avec des parties liées pèsent sur le score obtenu pour ce pilier.

LVMH dispose de règles sur l'éthique des affaires avec des politiques détaillées de lutte contre la corruption et des audits. La Charte anticorruption en 2024 instaure la tolérance zéro à l'égard de la corruption. Tous ses employés sont tenus de suivre une formation en la matière, en particulier ceux qui occupent des fonctions très exposées. Le groupe a également mis en place un système de lancement d'alerte permettant de signaler de manière anonyme les violations du code de conduite.

Les questions liées à l'éthique et à la conformité sont régulièrement contrôlées par son service d'audit interne. Les responsables de l'éthique et de la conformité reçoivent une formation pour mettre en œuvre la politique d'éthique dans l'ensemble du groupe. Un module d'apprentissage en ligne a été conçu pour sensibiliser tous les employés aux normes éthiques au cours de l'exercice 2024. LVMH n'a été impliquée dans aucune controverse en matière de gouvernance au cours de l'exercice 2024.

La note ESG globale de LVMH est de 5.83, note relativement moyenne du fait d'un score faible sur le pilier Social.



Poche obligataire: 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.

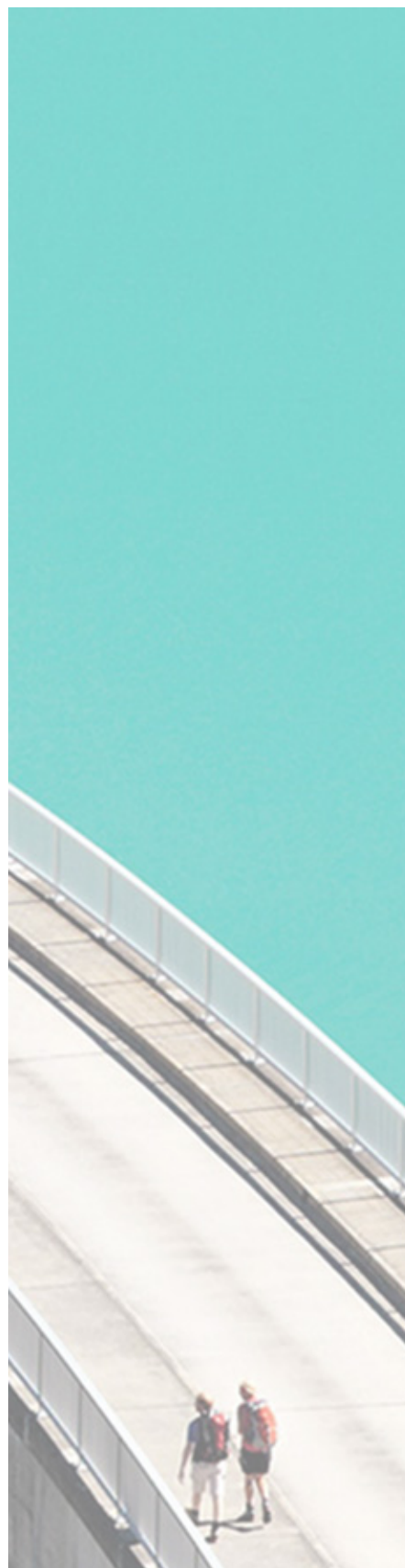
Pilier Gouvernance

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.

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.



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). 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. Document mis à jour le 11/09/2025.

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

Informations pratiques

Nature juridique

SICAV de droit français

Durée de placement recommandée

4 ans

Univers d'investissement

50% Bloomberg Euro Aggregate 500 MM + 40% MSCI EMU (EUR) NR + 10% MSCI World (EUR) NR

Affectation des résultats

(IC): Capitalisation

*Date de début de gestion

30/09/2019

Devise comptable

EUR

Valorisation

Quotidienne

Exécution / règlement des ordres

Quotidienne - J (jour ouvrable)

Droits d'entrée / Droits de sortie

2.00% / Néant

Investissement initial minimum

100,000 EUR

Société de gestion

HSBC Global Asset Management (France)

Dépositaire

Caceis Bank

Centralisateur

Caceis Bank

Code ISIN

(IC): FR0013443199

Frais

Frais de gestion internes réels

0.60% TTC

Frais de gestion internes maximum

0.60% TTC