
HSBC Portfolios

Société d'investissement à capital variable
4, rue Peterelchen, L-2370 Howald
Grand-Duché de Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B147223
(la « **Société** »)

Cher Actionnaire,

Assemblée générale annuelle

Le Conseil d'administration a le plaisir de vous faire parvenir votre avis de convocation à l'Assemblée générale annuelle (« **AGA** ») de la Société qui se tiendra le lundi 22 décembre 2025 à 13 h 30 (heure d'Europe centrale) au siège social de la Société.

Le présent Avis présente l'ordre du jour préparé en vue de l'AGA, ainsi que le quorum et les exigences en matière de vote. Vous trouverez également ci-joint un Formulaire de procuration. Pour être admissibles, les Formulaires de procuration doivent parvenir à l'Agent de registre au plus tard à 17 h 00 (heure d'Europe centrale) le vendredi 19 décembre 2025.

Le Conseil d'administration invite tous les actionnaires à voter lors de l'AGA.

Si vous avez des questions concernant les points ci-dessus ou la marche à suivre, n'hésitez pas à consulter le siège social de la Société ou, le cas échéant, votre représentant client.

Nous vous invitons à prendre le temps d'étudier ces informations car elles sont importantes.

Nous vous invitons à contacter votre conseiller financier habituel et nous vous rappelons la nécessité et l'importance de bien prendre connaissance du document d'information clé.

Nous vous prions d'agréer nos salutations distinguées.

Au nom et pour le compte de
Le Conseil d'administration

[Ce document ne présente aucune signature]

Les termes non définis dans la présente lettre ont le même sens que celui qui leur est donné dans le prospectus en vigueur de la Société.

Le Conseil engage sa responsabilité quant à l'exactitude des informations contenues dans la présente lettre à la date d'envoi.

HSBC Portfolios

Société d'investissement à capital variable
4, rue Peternelchen, L-2370 Howald
Grand-Duché de Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B147223
(la « **Société** »)

AVIS DE CONVOCATION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE

AVIS EST DONNÉ que l'Assemblée générale annuelle (l'« **Assemblée générale** ») de la Société se tiendra au siège social de la Société le lundi 22 décembre 2025 à 13 h 30 (heure d'Europe centrale) aux fins de délibérer et de statuer sur l'ordre du jour suivant :

Ordre du jour

1. Présentation du Rapport du Conseil d'administration pour l'exercice clos le 31 juillet 2025.
2. Présentation du Rapport du Conseiller en investissement pour l'exercice clos le 31 juillet 2025.
3. Présentation du Rapport du Commissaire aux comptes pour l'exercice clos le 31 juillet 2025.
4. Approbation des États financiers de l'exercice clos le 31 juillet 2025.
5. Affectation des résultats de l'exercice clos le 31 juillet 2025.
6. Quitus aux Administrateurs pour l'exercice clos le 31 juillet 2025.
7. Prise en compte de la démission de Mme Eimear Cowhey en tant qu'Administratrice de la Société, avec effet à compter du 5 mars 2025.
8. Élection de M. Lim Siong Kwong Lam Thuon Mine (également appelé M. Benjamin Lam), coopté par le Conseil d'administration à compter du 5 mars 2025, en remplacement de Mme Eimear Cowhey, au poste d'Administrateur de la Société, pour un mandat courant jusqu'à l'Assemblée générale annuelle appelée à approuver les États financiers de l'exercice clos le 31 juillet 2026. Une courte biographie de M. Lam est jointe ci-dessous.
9. Prise en compte de la démission de M. Michael Boehm en tant qu'Administrateur de la Société, avec effet à compter du 22 août 2025.
10. Élection de M. Benoit Papillard, coopté par le Conseil d'administration à compter du 22 août 2025, en remplacement de M. Michael Boehm, au poste d'Administrateur de la Société, pour un mandat courant jusqu'à l'Assemblée générale annuelle appelée à approuver les États financiers de l'exercice clos le 31 juillet 2026. Une courte biographie de M. Papillard est jointe ci-dessous.
11. Réélection de Mme Carine Feipel au poste d'Administratrice de la Société pour un mandat courant jusqu'à l'Assemblée générale annuelle appelée à approuver les États financiers de l'exercice clos le 31 juillet 2026. Une courte biographie de Mme Feipel est jointe ci-dessous.
12. Réélection de M. Timothy Palmer au poste d'Administrateur de la Société pour un mandat courant jusqu'à l'Assemblée générale annuelle appelée à approuver les États financiers de l'exercice clos le 31 juillet 2026. Une courte biographie de M. Palmer est jointe ci-dessous.
13. Réélection de M. Matteo Pardi au poste d'Administrateur de la Société pour un mandat courant jusqu'à l'Assemblée générale annuelle appelée à approuver les États financiers de l'exercice clos le 31 juillet 2026. Une courte biographie de M. Pardi est jointe ci-dessous.
14. Réélection de M. Anthony Jeffs au poste d'Administrateur de la Société pour un mandat courant jusqu'à l'Assemblée générale annuelle appelée à approuver les États financiers de l'exercice clos le 31 juillet 2026. Une courte biographie de M. Jeffs est jointe ci-dessous.
15. Ratification et approbation de la rémunération de chacun des Administrateurs indépendants (M. Palmer, Mme Feipel, Mme Cowhey et M. Lam).

16. Réélection de PricewaterhouseCoopers, Société coopérative en tant que Commissaire aux comptes de la Société jusqu'à l'Assemblée générale annuelle appelée à approuver les États financiers de l'exercice clos le 31 juillet 2026.
17. Examen de toute autre question dûment présentée à l'Assemblée générale.

États financiers

Une copie du Rapport annuel révisé de la Société pour l'exercice clos le 31 juillet 2025, qui comprend les Rapports qui seront présentés dans le cadre des Points 1, 2 et 3 ci-dessus, est disponible auprès du siège social de la Société et sur demande adressée par fax (+352) 27025 380 à l'Équipe d'enregistrement, ou par écrit à l'attention de l'Agent de registre, à l'adresse suivante : HSBC Continental Europe, Succursale de Luxembourg, Équipe d'enregistrement, 18 Boulevard de Kockelscheuer, L-1821, Luxembourg, ou par e-mail adressé à l'équipe de Services clientèle à l'adresse amgtransferagency@lu.hsbc.com. Ces documents peuvent être obtenus sans frais par les actionnaires. Ils seront envoyés par courrier terrestre ordinaire ou par e-mail à l'adresse indiquée dans la demande.

Élection des Administrateurs

M. Timothy Palmer a quitté ses fonctions de Responsable de la gestion des risques chez HSBC Asset Management en mars 2023. M. Palmer compte plus de 30 ans d'expérience dans la gestion d'actifs, qu'il continue à mettre à profit dans un nombre restreint de postes non exécutifs. M. Palmer a rejoint HSBC en mars 2005 après avoir été Responsable de la gestion globale des risques chez AXA Investment Managers. M. Palmer a rejoint Sun Life en tant que stagiaire en actuariat et a travaillé dans le domaine de l'assurance vie et des retraites avant de passer à la gestion d'actifs en tant qu'analyste d'investissement en actions. M. Palmer est ensuite devenu gérant de fonds d'actions et multi-actifs et enfin, directeur général de Sun Life Investment Management, responsable de l'activité placement de titres de Sun Life. M. Palmer a ensuite occupé plusieurs postes de direction au sein d'AXA Investment Management. Titulaire d'une licence (avec mention) en mathématiques de l'Université de Bristol, M. Palmer est Fellow de l'Institute and Faculty of Actuaries et membre du Chartered Institute for Securities and Investment.

M. Benoit Papillard est Directeur opérationnel de HSBC Global Asset Management (France), HSBC Real Estate Investment Management et HSBC Epargne Entreprise. M. Papillard est également Responsable mondial des services partagés de HSBC Asset Management. M. Papillard travaille chez HSBC depuis 1992. Il a exercé plusieurs fonctions de direction en Gestion des risques, Transformation et en tant que Directeur opérationnel en Grèce, à Hong Kong, au Brésil, au Mexique, aux États-Unis et au Royaume-Uni.

M. Benjamin Lam est membre du jury et examinateur des qualifications des experts comptables au Luxembourg, désigné par la CSSF. Cela implique la préparation des questions d'examen écrit et oral concernant la gestion d'actifs (OPCVM et actifs alternatifs). Auparavant, il a occupé le poste de Senior Audit Partner chez Deloitte Luxembourg, où il a dirigé le groupe de gestion des investissements et de services financiers de 2017 à 2018. De 2018 à 2021, il a dirigé le plus grand groupe de clientèle de Deloitte Luxembourg dans les domaines de l'audit, de la comptabilité, du conseil et des services fiscaux. Il a travaillé chez Deloitte UK de 1989 à 1992 et est devenu expert-comptable pendant cette période. M. Lam a siégé au sein de différents comités de la CSSF et a été membre du « Haut Comité de la place financière », un groupe de réflexion gouvernemental visant à développer le secteur de la gestion d'actifs au Luxembourg. Il était membre de l'ALFI et membre fondateur du groupe Luxembourg Private Equity Association (LPEA). Il a également fait partie du groupe consultatif sino-luxembourgeois. Il est actuellement membre de l'Institut Luxembourgeois des Administrateurs (ILA).

Mme Carine Feipel est administratrice non exécutive au Luxembourg, certifiée par l'INSEAD (IDP-C) et l'Institut Luxembourgeois des Administrateurs (ILA). Mme Feipel a reçu le certificat « ILA Certified Director, Fund Governance Expert » en 2023.

Mme Feipel possède près de 30 ans d'expérience en tant qu'avocate. Mme Feipel a été associée d'un grand cabinet d'avocats luxembourgeois à Luxembourg et à New York avant de devenir indépendante en 2014. Aujourd'hui, Mme Feipel se concentre sur des mandats d'administration indépendants, ainsi que sur des thèmes de gouvernance d'entreprise. Mme Feipel est membre du Conseil d'administration d'une banque (Banque de Luxembourg), de plusieurs compagnies d'assurance (AIG, Foyer, Wealins, iptiQ de Swiss Re), de fonds d'investissement et de sociétés de gestion, notamment chez Morgan Stanley, Fidelity et Wellington. Mme Feipel est présidente de certains de ces Conseils d'administration ou préside le comité d'audit de certains autres Conseils. De 2019 à 2023, Mme Feipel a été Présidente de l'ILA.

M. Matteo Pardi a rejoint HSBC en 2001 pour établir HSBC Global Asset Management en Italie. En 2007, il est devenu Responsable pour l'Europe méridionale (Italie, péninsule ibérique, Grèce) pour HSBC Asset Management. Il a été Responsable des ventes de gros pour l'Europe continentale de HSBC Global Asset Management de 2011 à 2013. De 2013 à 2022, il a été PDG de HSBC Global Asset Management (France) pour plusieurs pays d'Europe continentale. De 2022 à 2025, M. Pardi a été Responsable des marchés internationaux et supervisait les pays suivants : Canada, Mexique, Argentine, Bermudes, Turquie et Malte, et apportait un soutien aux pays suivants : Inde, Chine, Taïwan, sous la direction du PDG de la région Asie-Pacifique. Depuis février 2023 jusqu'à 2025, M. Pardi a également été responsable de la région MENA pour HSBC Asset Management. Avant de rejoindre HSBC, M. Pardi a travaillé à Paris pour la Banque Sovac du Groupe Lazard, pour GE Capital et à Milan, pour Citigroup et JPMorgan Asset Management.

M. Anthony Jeffs est Responsable des produits chez HSBC Global Asset Management. M. Jeffs a rejoint HSBC AM en 1990 et a occupé divers postes dans les divisions Clients institutionnels et Clients privés. Ses précédents postes incluent les divisions Multimanager, Operations et Change Management, où il s'est notamment consacré à la reconfiguration des processus, la mise en œuvre de systèmes et la gestion des fournisseurs. Dans le cadre de ses attributions actuelles, M. Jeffs dirige l'équipe produit, composée de plus de 100 personnes dans environ 20 pays. Les équipes sont chargées du développement, de la conception, de la restructuration et de la gouvernance quotidienne des produits de HSBC AM.

Vote

Lors de l'Assemblée générale, la majorité sera déterminée en fonction des actions émises et en circulation à minuit (heure de Luxembourg), cinq jours avant la date de l'Assemblée générale, soit le mercredi 17 décembre 2025 (la « **Date de référence** »). Il n'y aura pas de quorum, l'Assemblée générale pouvant délibérer des points de l'ordre du jour et décider de manière valable ; les résolutions seront prises à une majorité simple des voix. À l'Assemblée générale, chaque action donne droit à une voix. Les droits des actionnaires de participer à l'Assemblée générale et d'exercer le droit de vote lié à leurs actions sont déterminés conformément aux actions qu'ils détiennent à la Date de référence.

Modalités de vote

Les Actionnaires sont invités à faire parvenir un formulaire de procuration dûment complété et signé à l'Agent de registre : HSBC Continental Europe, Succursale de Luxembourg, Équipe d'enregistrement, 18 Boulevard de Kockelscheuer, L-1821, Luxembourg, n° de fax : (+352) 27025 380, e-mail : isadministration@lu.hsbc.com au plus tard à 17 h 00 (heure d'été d'Europe centrale) le vendredi 19 décembre 2025. Les formulaires de procuration seront envoyés aux actionnaires enregistrés avec un exemplaire de cet avis et peuvent être également obtenus au siège social.

Les investisseurs qui prévoient d'assister à cette assemblée générale sont priés d'en informer isadministration@lu.hsbc.com au moins un jour ouvrable avant l'Assemblée générale, afin que des dispositions puissent être prises pour les accueillir.

Le Conseil d'administration

[Ce document ne présente aucune signature]

HSBC Portfolios

Société d'investissement à capital variable
4, rue Peternelchen, L-2370 Howald
Grand-Duché de Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B147223
(la « **Société** »)

FORMULAIRE DE PROCURATION

À utiliser lors de l'Assemblée générale annuelle (l'« Assemblée générale ») des Actionnaires de la Société le lundi 22 décembre 2025 à 13 h 30 (heure d'Europe centrale) et à toute reprise de celle-ci en cas d'ajournement

Je/Nous soussigné(s) _____

Détenteur(s) de _____ actions de [Nom du Compartiment] : _____

donne/donnons pouvoir par les présentes à _____
(nom du mandataire)

ou en son absence ou à défaut de nomination, au Président de l'Assemblée générale, pour voter en mon/notre nom lors de l'Assemblée générale du lundi 22 décembre 2025 à 13 h 30 (heure d'Europe centrale) et de toute reprise en cas d'ajournement.

Je donne pouvoir à mon mandataire pour voter sur les points à l'ordre du jour de ladite Assemblée générale selon les instructions suivantes :

		Pour **	Contre **	Abstention **
1.	Présentation du Rapport du Conseil d'administration pour l'exercice clos le 31 juillet 2025.			
2.	Présentation du Rapport du Conseiller en investissement pour l'exercice clos le 31 juillet 2025.			
3.	Présentation du Rapport du Commissaire aux comptes pour l'exercice clos le 31 juillet 2025.			
4.	Approbation des États financiers de l'exercice clos le 31 juillet 2025.			
5.	Affectation des résultats de l'exercice clos le 31 juillet 2025.			
6.	Quitus aux Administrateurs pour l'exercice clos le 31 juillet 2025.			
7.	Prise en compte de la démission de Mme Eimear Cowhey en tant qu'Administratrice de la Société, avec effet à compter du 5 mars 2025.			

8.	Élection de M. Lim Siong Kwong Lam Thuon Mine (également appelé M. Benjamin Lam), coopté par le Conseil d'administration à compter du 5 mars 2025, en remplacement de Mme Eimear Cowhey, au poste d'Administrateur de la Société, pour un mandat courant jusqu'à l'Assemblée générale annuelle appelée à approuver les États financiers de l'exercice clos le 31 juillet 2026.			
9.	Prise en compte de la démission de M. Michael Boehm en tant qu'Administrateur de la Société, avec effet à compter du 22 août 2025.			
10.	Élection de M. Benoit Papillard, coopté par le Conseil d'administration à compter du 22 août 2025, en remplacement de M. Michael Boehm, au poste d'Administrateur de la Société, pour un mandat courant jusqu'à l'Assemblée générale annuelle appelée à approuver les États financiers de l'exercice clos le 31 juillet 2026.			
11.	Réélection de Mme Carine Feipel au poste d'Administratrice de la Société pour un mandat courant jusqu'à l'Assemblée générale annuelle appelée à approuver les États financiers de l'exercice clos le 31 juillet 2026.			
12.	Réélection de M. Timothy Palmer au poste d'Administrateur de la Société pour un mandat courant jusqu'à l'Assemblée générale annuelle appelée à approuver les États financiers de l'exercice clos le 31 juillet 2026.			
13.	Réélection de M. Matteo Pardi au poste d'Administrateur de la Société pour un mandat courant jusqu'à l'Assemblée générale annuelle appelée à approuver les États financiers de l'exercice clos le 31 juillet 2026.			
14.	Réélection de M. Anthony Jeffs au poste d'Administrateur de la Société pour un mandat courant jusqu'à l'Assemblée générale annuelle appelée à approuver les États financiers de l'exercice clos le 31 juillet 2026.			
15.	Ratification et approbation de la rémunération de chacun des Administrateurs indépendants (M. Palmer, Mme Feipel, Mme Cowhey et M. Lam).			

16.	Réélection de PricewaterhouseCoopers, Société coopérative en tant que Commissaire aux comptes de la Société jusqu'à l'Assemblée générale annuelle appelée à approuver les États financiers de l'exercice clos le 31 juillet 2026.			
17.	Examen de toute autre question dûment présentée à l'Assemblée générale.			

À défaut de toute instruction particulière, le mandataire votera à son entière discrétion.

Signature _____

Fait le _____ 2025

** Veuillez inscrire un « X » dans les cases voulues.

REMARQUES :

Les détenteurs d'actions habilités à participer et à voter à l'Assemblée générale peuvent désigner un mandataire pour participer et voter en leur nom. Si vous souhaitez désigner en tant que mandataire une personne autre que le Président de l'Assemblée générale, veuillez indiquer en majuscules le nom complet de la personne de votre choix. Le mandataire ne doit pas nécessairement être actionnaire de HSBC Portfolios.

L'omission d'instructions concernant les résolutions et toute question soumise à l'Assemblée générale et à toute assemblée ajournée donne pouvoir au mandataire de voter à son entière discrétion ou de s'abstenir de voter sur les résolutions.

Le présent Formulaire de procuration (et tout pouvoir ou autre autorité, le cas échéant, en vertu desquels celui-ci est signé ou une copie de celui-ci certifiée par un notaire) doit parvenir à HSBC Continental Europe, Luxembourg, Équipe d'enregistrement, 18 Boulevard de Kockelscheuer, L-1821, Luxembourg, n° de fax : (+352) 27025 380, e-mail : isadministration@lu.hsbc.com au plus tard à 17 h 00 (heure d'été d'Europe centrale) le vendredi 19 décembre 2025.

Si l'actionnaire est une société, le présent Formulaire de procuration doit être signé sous le sceau ou par la main d'un membre de sa direction ou un mandataire dûment autorisé. Dans le cas de détenteurs conjoints, tout détenteur peut signer.