

HSBC RIF SRI EURO BOND

Action A (EUR)

Reporting mensuel

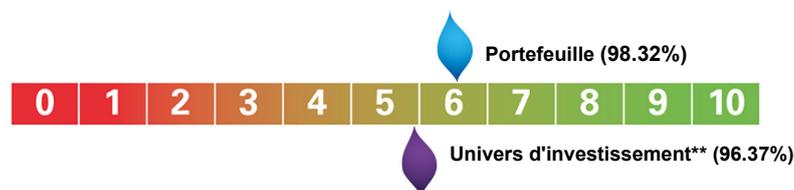
Mars 2025



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

31/03/2025

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	6.55	7.06	6.16	6.79	98.32%
Univers d'investissement (2)	5.97	5.81	6.10	6.56	96.37%

(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	0.08%	9.70	8.70	6.70	8.80
ITALGAS SPA	0.61%	9.40	8.90	6.20	8.61
SYDNEY AIRPORT FINANCE	0.14%	10.00	9.40	5.90	8.59
EDP SERVICIOS FIN ESP SA	0.62%	9.40	8.40	6.40	8.50
RED ELECTRICA CORP	0.85%	9.10	8.30	6.50	8.34

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

Libellé	Poids	E	S	G	ESG
L'OREAL SA	0.30%	5.50	3.70	7.20	5.12
EPIROC AB	0.36%	3.80	6.60	6.60	5.48
SEVERN TRENT WATER UTIL	0.11%	6.90	2.30	7.90	5.72
BNP PARIBAS	1.55%	8.70	4.20	5.10	5.73
MOTABILITY OPERATIONS GR	0.62%	5.20	6.60	5.80	5.80

(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	0.28%	10.00	7.70	6.70	8.12
Services aux collectivités	9.38%	8.68	7.63	6.52	7.93
Transport	1.08%	7.83	6.90	6.50	7.24
Supranationaux	6.48%	6.72	7.67	7.27	7.22
Télécommunications	5.38%	10.00	6.58	6.39	7.19

Principaux secteurs dont la note ESG est faible (2)

Secteur d'activité	Poids	E	S	G	ESG
Industrie	7.26%	6.50	5.93	6.79	6.41
Consommation	5.89%	8.18	5.52	6.43	6.66
Finance	23.24%	8.48	5.16	6.89	6.84
Collectivités Territoriales	0.62%	6.96	5.97	7.68	6.88
Dettes Sécurisées	2.28%	8.20	5.34	7.28	6.96

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	70.3	58.40%
Univers d'investissement (2)	106.8	25.14%

(2) Bloomberg Euro Aggregate 500 MM

(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
ELM BV (SWISS REIN CO)	0.2	0.52%
DNB BANK ASA	0.2	1.03%
DNB BOLIGKREDITT AS	0.2	0.72%
ARGENTUM (ZURICH INS)	0.5	0.25%
NORDEA BANK ABP	0.7	0.68%

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

Libellé	Intensité Carbone	Poids
AP MOLLER-MAERSK A/S	676.1	0.22%
DIGITAL DUTCH FINCO BV	643.9	0.16%
NATURGY FIN IBERIA SA	525.8	0.08%
TERNA RETE ELETTRICA	472.9	0.52%
IMERYSA SA	462.0	0.46%

(5) Périmètre des positions couvertes.

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

Secteur d'activité	Intensité Carbone	Poids
Supranationaux	1.0	1.70%
Dettes Sécurisées	2.2	2.28%
Finance	20.1	21.77%
Consommation	21.5	5.89%
Télécommunications	31.1	5.38%

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

Secteur d'activité	Intensité Carbone	Poids
Transport	236.2	0.85%
Services aux collectivités	232.9	9.40%
Immobilier	110.1	3.66%
Industrie	56.4	7.26%
Energie	56.3	0.20%

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

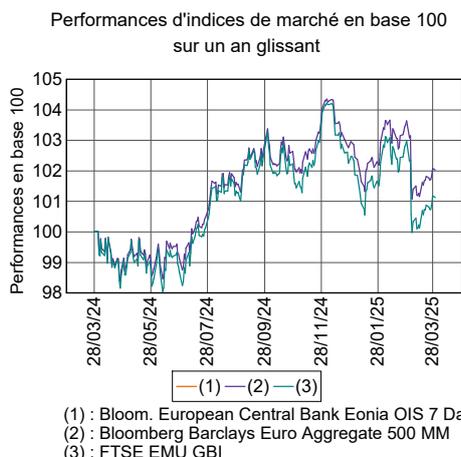
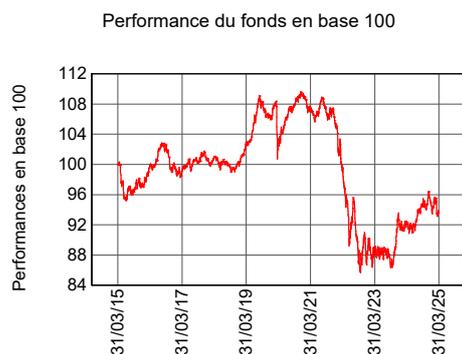
Scope 1: Émissions de gaz à effet de serre générées par la combustion de combustibles fossiles et processus de production détenus ou contrôlés par l'entreprise

Scope 2: 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	10 ans 12/03/2004*
Fonds	-1.80%	1.45%	-5.75%	-9.01%	60.10%
Indice de référence**	-1.55%	2.03%	-4.60%	-7.79%	71.60%

**pour information.

Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans 12/03/2004*
Volatilité du fonds	4.06%	6.21%	5.33%	4.48%
Ratio de Sharpe	-0.50	-0.72	-0.61	-0.25

Performances nettes civiles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	-1.22%	4.53%	7.15%	-18.08%	-3.15%	3.12%
Indice de référence**	-0.91%	5.22%	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		-1.33%	0.12%	-3.68%	-0.61%	1.78%
Mai		-0.14%	0.18%	-1.72%	-0.16%	0.14%
Juin		0.50%	-0.23%	-3.01%	0.41%	1.01%
Juillet		2.12%	0.13%	4.32%	1.60%	1.10%
Août		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 234,862,992.13

Valeur liquidative

(AC)(EUR) 1 600.98 (AD)(EUR) 943.23

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.

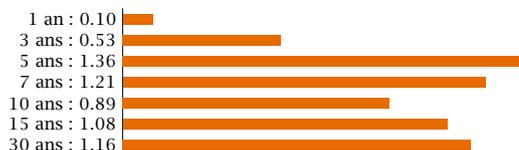
- Gestion financière fondamentale active rigoureuse qui s'appuie sur notre recherche interne. Utilisation des sources d'alpha décorrélées pour diversifier les portefeuilles afin de maximiser le ratio d'information. L'approche de gestion est majoritairement « bottom-up ». Les décisions d'investissement sont également influencées par des facteurs macro-économiques.

Analyse des choix de gestion

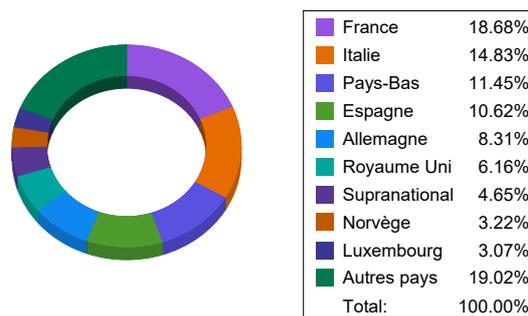
Principales lignes	Portefeuille
1 BTPS 6 05/01/31 31Y	1.66%
2 BTPS 1.25 12/01/26 10Y	1.62%
3 DBR 4 01/04/37	1.58%
4 BTPS 5 09/01/40 31Y	1.56%
5 SPGB 1.95 07/30/30	1.35%
6 BTPS 3.1 03/01/40 21Y	1.29%
7 BTPS 3.45 03/01/48 31Y	1.24%
8 SPGB 4.7 07/30/41	1.21%
9 SPGB 5.75 07/30/32	1.21%
10 BTPS 3.5 03/01/30 16Y	1.20%
Total	13.92%
Types d'instruments	Portefeuille
Obligations à taux fixe	99.99%
OPCVM monétaires	0.01%
Liquidités, autres	0.00%
Classes d'émetteurs*	Portefeuille
	100.00%

Sensibilité: Exposition par points de courbe

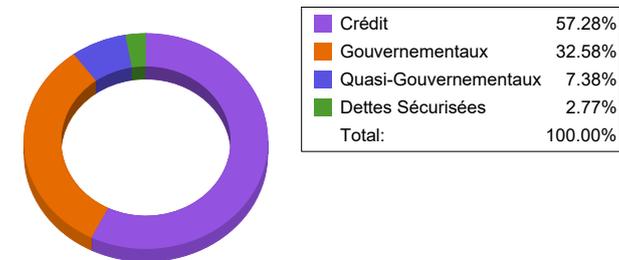
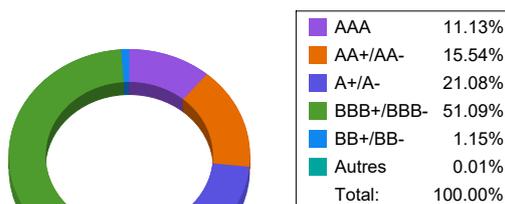
Sensibilité du portefeuille: 6.34



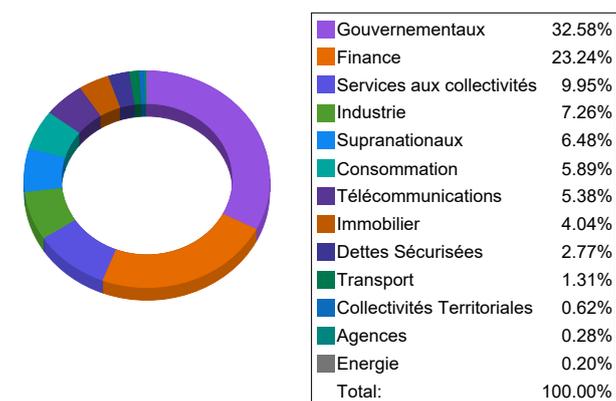
Pays de l'émetteur



Ratings



Secteurs d'activités*



*Lignes directes et indirectes

La valeur du mois

STORA ENSO

Stora Enso est une entreprise finno-suédoise, basée à Helsinki, qui se positionne comme l'un des principaux producteurs mondiaux de solutions à base de bois. Elle s'est spécialisée dans la fabrication de papier, d'emballages, de biomatériaux et de solutions de construction en bois, tout en mettant un accent fort sur la durabilité et l'innovation pour remplacer les matériaux fossiles. Avec environ 25 000 employés, Stora Enso a généré des revenus de 10,5 milliards d'euros en 2024.

Par ailleurs, c'est l'un des plus grands propriétaires de forêts privées au monde, ce qui lui permet de bénéficier d'un accès privilégié à des ressources durables. Les activités de Stora Enso sont organisées en plusieurs segments : les matériaux d'emballage, les solutions d'emballage, les biomatériaux, les produits en bois, la gestion forestière et la production de papier.

L'entreprise opère principalement en Europe, où elle réalise environ 58 % de son chiffre d'affaires, mais a également des activités en Asie, en Amérique du Sud et en Amérique du Nord. L'entreprise se distingue par sa capacité à innover et à s'adapter aux tendances du marché, notamment en répondant à la demande croissante pour des solutions durables.

Malgré les défis liés à la fermeture de capacités en raison du déclin structurel de la demande de papier, Stora Enso continue de renforcer sa position de leader sur ses autres marchés grâce à sa diversification et son expertise en gestion durable de ses forêts. L'intégration verticale de ses activités permet également à Stora Enso de faire face à un certain degré de volatilité des prix de vente de ses produits dans un environnement concurrentiel intense.

Concernant l'environnement opérationnel actuel, les perspectives court terme sont mitigées car la demande pour les produits Stora Enso semble se stabiliser en bas de cycle tandis que les coûts du bois restent élevés. Plus positivement, les marges devraient rester stables, voire s'améliorer lentement, grâce à une adaptation progressive des prix aux coûts plus élevés et aux actions de réduction de coûts de l'entreprise.

De plus, la génération de flux de trésorerie sera soutenue l'année prochaine par une diminution des investissements. Enfin, malgré des indicateurs de crédit faiblement positionnés au sein de sa notation BBB-, l'entreprise prévoit de vendre 12 % de ses actifs forestiers suédois pour défendre sa notation, ce qui apporte un certain confort quant à son engagement envers une politique financière conservatrice et un bilan robuste.

Pilier Environnemental

Sur le plan environnemental (40% de la note), Stora Enso est plutôt bien positionné, avec une politique environnementale et des engagements couvrant l'ensemble de ses opérations. Les émissions carbone du groupe sont inférieures à celles de ses pairs à hauteur de 22%. En tant que propriétaire des forêts qu'il exploite, le groupe est engagé sur la préservation de la biodiversité et de l'habitat, avec des études d'impact régulières.

L'activité de fabrication de produits papetiers et d'emballages entraîne une forte consommation d'eau. Stora surveille les risques y afférant mais ne semble toutefois pas avoir recours à des sources d'eau alternatives. Par ailleurs, les émissions toxiques et les déchets sont contrôlés, notamment au travers de la certification ISO 14001 ou équivalent et à des audits réguliers effectués sur l'ensemble des sites.

Pilier Social

Sur le plan social/sociétal (40% de la note), Stora Enso se situe un peu au-dessus de la moyenne du secteur. Le groupe déploie des efforts afin d'atténuer les impacts des restructurations sur les employés, notamment au travers de primes de licenciement et d'aides au reclassement.

Par ailleurs, des avantages non salariaux existent mais ne semblent pas couvrir l'ensemble du personnel, ni inclure l'ensemble des dispositifs possibles comme les pensions et la retraite mais seulement des attributions d'actions. Positivement, Stora Enso fait régulièrement des enquêtes visant à sonder le degré de satisfaction des employés.

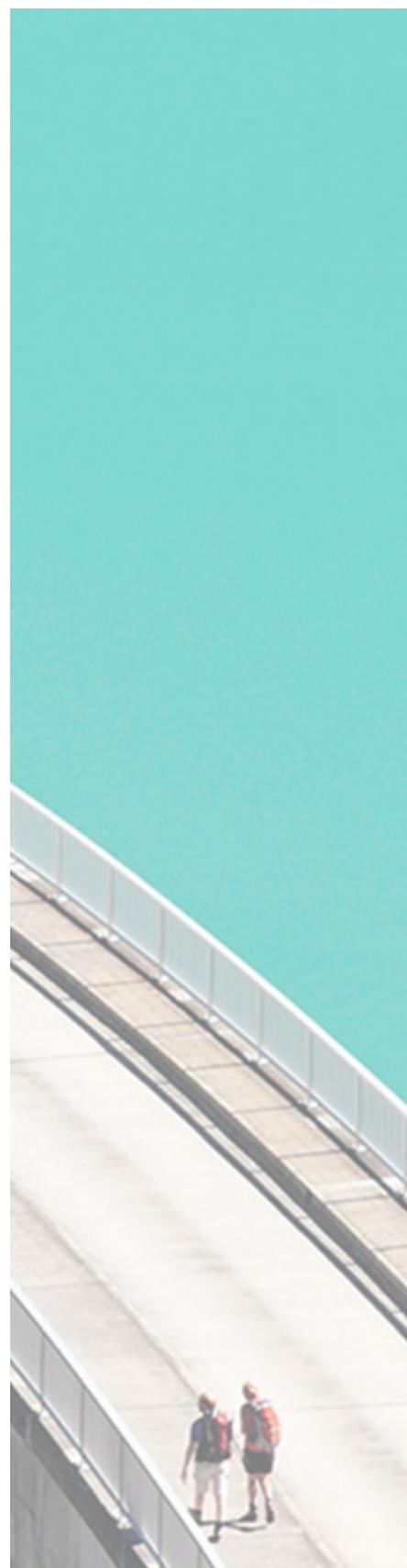
Pilier Gouvernance

Sur le plan de la gouvernance (20 % de la note), Stora Enso se situe nettement au-dessus de la moyenne du secteur. L'indépendance des membres du Conseil d'Administration est largement assurée et les rôles de Président du Conseil, lui-même indépendant, et de Directeur Général sont bien distincts. Les femmes sont bien représentées, à hauteur de 44% dans le Conseil d'Administration. Le Conseil comprend bien un comité d'audit indépendant mais le comité de rémunération n'est pas indépendant.

Les pratiques du groupe en matière de rémunération ont d'ailleurs fait l'objet de votes négatifs en 2024. Sur le plan éthique, le groupe dispose d'une politique détaillée de lutte contre la corruption et assure la protection des lanceurs d'alerte. Stora Enso a ainsi mis en place des programmes de formation aux standards éthiques pour les employés permanents. Par ailleurs, le droit des actionnaires semble bien respecté.

Stora Enso est éligible à notre fonds grâce à ses très bonnes pratiques environnementales et à de bons scores sur les piliers S et G. A noté que deux controverses datant de 2024 sont toujours en cours d'instruction. L'une est liée à la détérioration d'un lit de rivière en Finlande et l'autre concerne l'occupation présumée de terres au Brésil, pour une plantation d'eucalyptus.

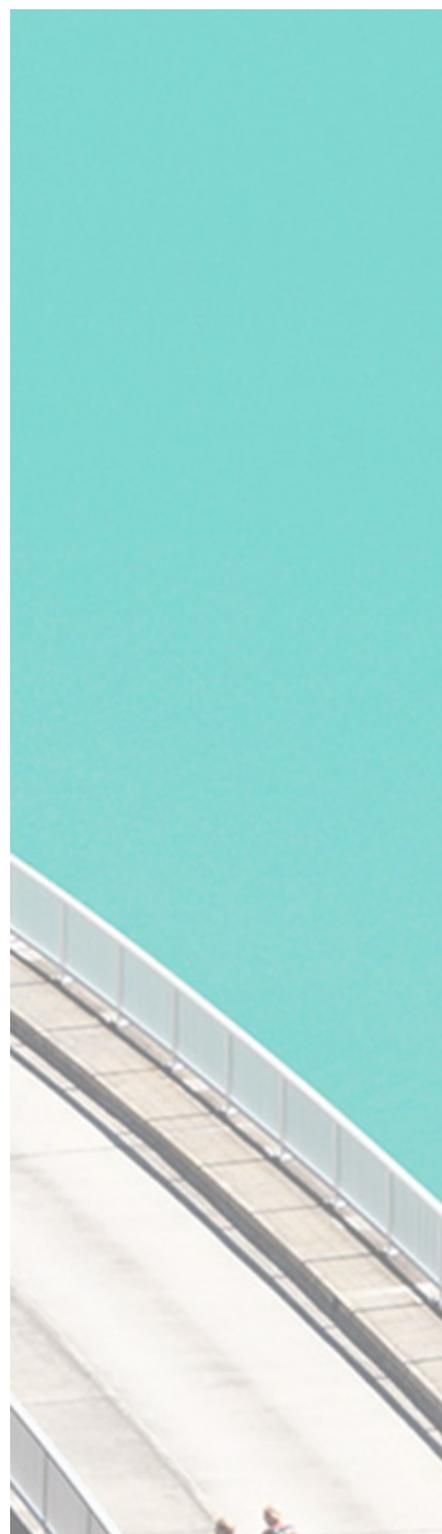
Une controverse d'importance mineure, relative à des licenciements en Finlande, a par ailleurs été réglée en janvier 2025.



Inventaire du portefeuille

(1)Gouvernementaux	(2)Intensité Carbone	Notes ESG	Poids 32.57%
BGB 0.65 06/22/71 93 - (Belgique)		5.8	0.12%
BGB 1 06/22/31 75 - (Belgique)		5.8	0.66%
BGB 1.7 06/22/50 88 - (Belgique)		5.8	0.31%
BTPS 0.5 02/01/26 5Y - (Italie)		5.0	0.55%
BTPS 1.25 12/01/26 10Y - (Italie)		5.0	1.62%
BTPS 1.5 06/01/25 10Y - (Italie)		5.0	1.01%
BTPS 2 02/01/28 10Y - (Italie)		5.0	0.71%
BTPS 2.45 09/01/50 30Y - (Italie)		5.0	0.09%
BTPS 3.1 03/01/40 21Y - (Italie)		5.0	1.29%
BTPS 3.45 03/01/48 31Y - (Italie)		5.0	1.24%
BTPS 3.5 03/01/30 16Y - (Italie)		5.0	1.20%
BTPS 5 09/01/40 31Y - (Italie)		5.0	1.56%
BTPS 6 05/01/31 31Y - (Italie)		5.0	1.66%
DBR 1.8 08/15/53 - (Allemagne)		6.0	0.36%
DBR 2.5 07/04/44 - (Allemagne)		6.0	0.44%
DBR 4 01/04/37 - (Allemagne)		6.0	1.58%
DBR 4.75 07/04/40 - (Allemagne)		6.0	0.96%
FRANCE (GOVT OF) 1 25-MAY-27 - (France)		6.0	0.80%
FRTR 0.5 05/25/40 OAT - (France)		6.0	0.90%
FRTR 0.5 05/25/72 OAT - (France)		6.0	0.22%
FRTR 0.75 05/25/52 OAT - (France)		6.0	0.40%
FRTR 0.75 05/25/53 OAT - (France)		6.0	0.28%
FRTR 0.75 11/25/28 OAT - (France)		6.0	0.80%
FRTR 1.25 05/25/36 OAT - (France)		6.0	0.51%
FRTR 2.75 10/25/27 OAT - (France)		6.0	0.61%
FRTR 4 10/25/38 OAT - (France)		6.0	0.47%
FRTR 4.75 04/25/35 OAT - (France)		6.0	0.54%
FRTR 5.75 10/25/32 OAT - (France)		6.0	0.52%
IRISH 0 10/18/31 - (Irlande)		5.7	0.21%
IRISH 0.2 10/18/30 - (Irlande)		5.7	0.07%
IRISH 1.3 05/15/33 - (Irlande)		5.7	0.10%
LGB 0 04/28/30 - (Luxembourg)		6.2	0.07%
LGB 2.875 03/01/34 - (Luxembourg)		6.2	0.26%
NETHER 2.5 07/15/34 - (Pays-Bas)		6.2	1.05%
NETHER 4 01/15/37 - (Pays-Bas)		6.2	0.55%
PGB 0.9 10/12/35 15Y - (Portugal)		5.5	0.34%
PGB 1 04/12/52 31Y - (Portugal)		5.5	0.18%
PGB 2.125 10/17/28 11Y - (Portugal)		5.5	0.30%
PGB 2.25 04/18/34 15Y - (Portugal)		5.5	0.33%
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	0.18%
RAGB 0 02/20/30 - (Autriche)		6.3	0.64%
RAGB 2.4 05/23/34 - (Autriche)		6.3	0.54%
RFGB 4 07/04/25 15Y - (Finlande)		6.2	0.37%
SPGB 1.4 04/30/28 - (Espagne)		5.4	0.50%
SPGB 1.45 10/31/71 - (Espagne)		5.4	0.22%
SPGB 1.5 04/30/27 - (Espagne)		5.4	0.75%
SPGB 1.95 07/30/30 - (Espagne)		5.4	1.35%
SPGB 2.9 10/31/46 - (Espagne)		5.4	0.46%
SPGB 4.7 07/30/41 - (Espagne)		5.4	1.21%
SPGB 5.75 07/30/32 - (Espagne)		5.4	1.21%

Quasi-Gouvernementaux	(2)Intensité Carbone	Notes ESG	Poids 7.38%
AGFRNC 0.5 10/31/25 EMTN		8.1	0.17%
AGFRNC 1.375 07/05/32 EMTN		8.1	0.11%
EFSF 0 10/13/27		7.0	0.88%
EFSF 0.125 03/18/30		7.0	0.64%
EFSF 1.2 02/17/45 EMTN		7.0	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.

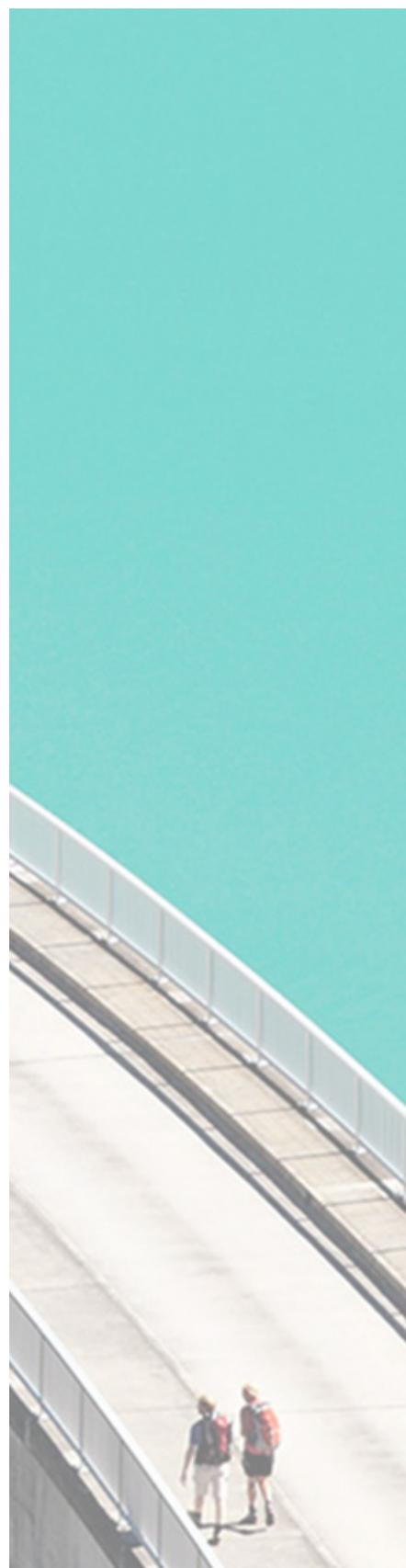
HSBC RIF SRI EURO BOND

Reporting mensuel
31 mars 2025
Action A (EUR)

Quasi-Gouvernementaux	(2) Intensité Carbone	Notes ESG	Poids 7.38%
EFSF 2.35 07/29/44 EMTN		7.0	0.22%
EIB 0.01 11/15/35	1.0	7.8	0.52%
EIB 0.25 06/15/40 EMTN	1.0	7.8	0.11%
EIB 1 04/14/32 EARN	1.0	7.8	0.42%
EIB 1.125 04/13/33 EARN	1.0	7.8	0.30%
EIB 2.75 07/28/28 EARN	1.0	7.8	0.35%
EU 0 04/22/31 EMTN		7.0	0.22%
EU 0 06/02/28 SURE		7.0	0.55%
EU 0 10/04/30 SURE		7.0	0.37%
EU 0.3 11/04/50 SURE		7.0	0.18%
EU 2.75 02/04/33 NGEU		7.0	0.34%
EU 3.25 07/04/34 NGEU		7.0	0.26%
IBRD 0.1 09/17/35 GDIF		7.1	0.53%
IBRD 0.25 01/10/50 GDIF		7.1	0.06%
IBRD 0.5 04/16/30 GDIF		7.1	0.44%
ONT 0.01 11/25/30 EMTN		6.9	0.62%

Dettes Sécurisées	Intensité Carbone	Notes ESG	Poids 2.77%
AXASFH 0.01 10/16/29	0.7	7.4	0.15%
AXASFH 0.05 07/05/27	0.7	7.4	0.16%
BKTSM 3.05 05/29/28	3.2	5.9	0.35%
CMCICB 3 07/23/29			0.48%
DNBNO 0.625 01/14/26	0.2	7.2	0.21%
DNBNO 0.625 06/19/25 EMTN	0.2	7.2	0.51%
ERSTBK 0.625 04/17/26 EMTN	5.6	6.4	0.17%
INTNED 0.125 12/08/31 EMTN	3.9	6.9	0.28%
NWIDE 3.375 11/27/28	2.8	7.2	0.44%

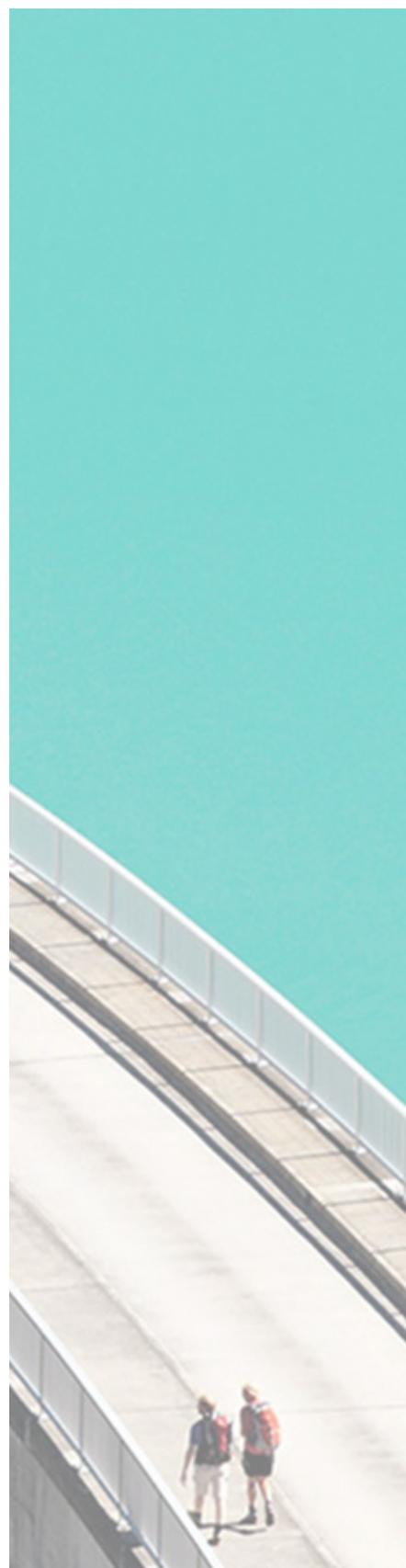
Crédit	Intensité Carbone	Notes ESG	Poids 57.28%
ABBNVX 3.375 01/15/34 EMTN	13.4	7.1	0.26%
ABBNVX 3.375 01/16/31 EMTN	13.4	7.1	0.31%
ABIBB 3.75 03/22/37 EMTN	78.4	6.3	0.42%
ACAFP V1.625 06/05/30 EMTN	1.9	6.5	0.43%
ACHMEA V5.625 11/02/44 EMTN		7.1	0.11%
AIB V0.5 11/17/27 EMTN	1.6	6.7	0.33%
AIB V4.625 05/20/35 EMTN	1.6	6.7	0.45%
AIB V5.25 10/23/31 EMTN	1.6	6.7	0.26%
AKZANA 4 03/31/35 EMTN	21.2	6.2	0.30%
AKZANA 4 05/24/33 EMTN	21.2	6.2	0.36%
AL 3.7 04/15/30 EMTN	2.2	5.9	0.36%
ALOFP 0 01/11/29	13.1	6.0	0.27%
ALVGR 0.5 01/14/31 EMTN	1.4	7.6	0.30%
ALVGR V2.241 07/07/45	1.4	7.6	0.30%
ALVGR V4.431 07/25/55	1.4	7.6	0.43%
AMT 0.5 01/15/28	102.4	8.0	0.24%
AMT 4.1 05/16/34 EMTN	102.4	8.0	0.36%
ANNGR 0 12/01/25 EMTN	138.5	6.7	0.46%
ASABRE 3.464 04/16/32	45.4	6.4	0.14%
ASML 3.5 12/06/25 emtn	6.8	7.4	0.32%
ASSGEN 2.429 07/14/31 EMTN	1.5	7.9	0.34%
ASSGEN 4.1562 01/03/35 EMTN	1.5	7.9	0.30%
AXASA 3.625 01/10/33 EMTN	1.5	7.4	0.35%
AXASA V1.375 10/07/41 EMTn	1.5	7.4	0.30%
AXASA V1.875 07/10/42 EMTN	1.5	7.4	0.31%
AXASA V5.5 07/11/43 EMTN	1.5	7.4	0.41%
BACR V3.941 01/31/36	3.5	6.7	0.14%
BKNG 3.75 03/01/36	6.7	7.1	0.35%
BKTSM V1.25 12/23/32	3.2	5.9	0.20%
BNP 2.25 01/11/27 EMTN	3.5	5.7	0.59%



HSBC RIF SRI EURO BOND

Reporting mensuel
31 mars 2025
Action A (EUR)

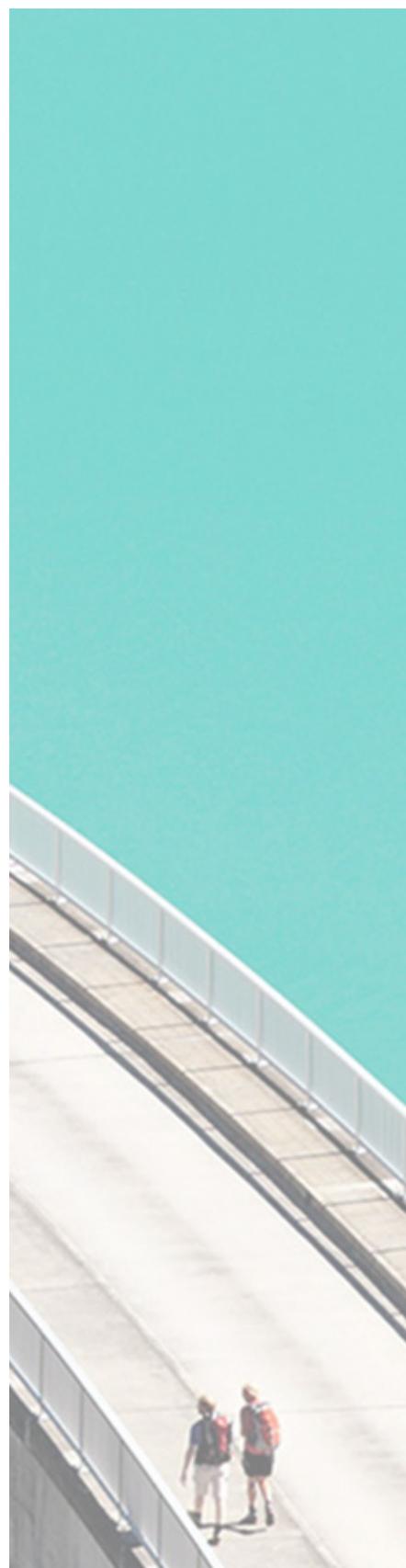
Crédit	Intensité Carbone	Notes ESG	Poids 57.28%
BNP V2.375 11/20/30 EMTN	3.5	5.7	0.73%
BNP V4.25 04/13/31 EMTN	3.5	5.7	0.23%
BRITEL 3.125 02/11/32 EMTN	27.2	6.7	0.21%
BRITEL 3.75 05/13/31 EMTN	27.2	6.7	0.30%
CARLB 3 08/28/29 EMTN	51.1	7.1	0.15%
CARR 4.5 11/29/32	18.4	6.1	0.38%
CBAAU V4.266 06/04/34 EMTN	4.6	6.7	0.28%
CLNXSM 3.625 01/24/29 EMTN	84.9	6.9	0.35%
CMARK 3.875 05/22/28 EMTN	1.8	6.6	0.18%
CMARK V4.81 05/15/35 EMTN	1.8	6.6	0.14%
CNH 3.75 06/11/31 EMTN	10.2	6.4	0.31%
COLSM 3.25 01/22/30 EMTN	18.5	7.0	0.09%
COVFP 1.5 06/21/27	10.3	7.6	0.21%
COVFP 4.625 06/05/32 EMTN	10.3	7.6	0.32%
CTPNV 3.875 11/21/32	51.8	6.3	0.42%
DBOERS V1.25 06/16/47	5.2	7.3	0.12%
DE 2.5 09/14/26 EMTN	17.2	5.9	0.11%
DE 3.45 07/16/32 EMTN	17.2	5.9	0.27%
DHLGR 0.75 05/20/29 EMTN	100.4	6.2	0.14%
DHLGR 1.625 12/05/28 EMTN	100.4	6.2	0.12%
DHR 0.75 09/18/31	12.7	6.6	0.22%
DLR 3.875 09/13/33	643.9	6.9	0.16%
DNBNO V1.625 05/31/26 EMTN	0.2	7.2	0.43%
DNBNO V4.5 07/19/28 EMTN	0.2	7.2	0.23%
DNBNO V4.625 02/28/33 EMTN	0.2	7.2	0.20%
DNBNO V4.625 11/01/29 EMTN	0.2	7.2	0.16%
EDENFP 3.25 08/27/30	3.3	6.4	0.25%
EDPPL 3.5 07/16/30 EMTN	260.7	8.5	0.62%
EFFP 2.875 03/05/29 EMTN	34.7	7.2	0.30%
ELIASO 3.875 06/11/31	227.3	7.8	0.49%
ELIASO V5.85 PERP	227.3	7.8	0.09%
ELIATB 3.625 01/18/33 EMTN	61.7	7.8	0.17%
ELIATB 3.75 01/16/36	61.7	7.8	0.43%
ENBW 3.5 07/22/31	457.8	6.7	0.41%
ENELIM 0.5 06/17/30 EMTN	370.8	7.6	0.25%
ENELIM 0.625 05/28/29 eMtn	370.8	7.6	0.43%
ENELIM 0.875 01/17/31 emtn	370.8	7.6	0.19%
ENELIM V3.375 PERP 63.5	370.8	7.6	0.60%
ENGIFP 3.875 12/06/33 EMTN	318.4		0.26%
ENGIFP V4.75 PERP	318.4		0.32%
EOANGR 0.125 01/18/26 EMTN	53.2	7.1	0.25%
EOANGR 0.6 10/01/32 EMTN	53.2	7.1	0.25%
EPIBSS 3.625 02/28/31 EMTN	7.7	5.5	0.36%
ERSTBK V0.1 11/16/28 EMTN	5.6	6.4	0.24%
ERSTBK V1 06/10/30 EMTN	5.6	6.4	0.51%
ERSTBK V4 01/15/35 EMTN	5.6	6.4	0.22%
ERSTBK V4.25 05/30/30 EMTN	5.6	6.4	0.18%
EVKGR 3.25 01/15/30 EMTN	306.6	5.9	0.14%
EXPNLN 3.51 12/15/33 EMTN	3.2	7.4	0.21%
FRLBP 0.25 07/12/26 EMTN		7.0	0.41%
FRLBP 1.375 04/24/29 EMTN		7.0	0.24%
GFCFP 0.875 06/30/36 EMTN	11.0	7.0	0.22%
GIVNVX 2 09/17/30 EUR	43.4	6.2	0.16%
GMGAU 4.25 05/03/30	17.9	6.6	0.10%
HMBSS 4.875 10/25/31 EMTN	17.7	6.7	0.43%
HTHROW 1.5 10/12/25			0.23%
IBESM 3 09/30/31 EMTN	231.5	8.0	0.30%
IBESM 3.625 07/18/34 EMTN	231.5	8.0	0.18%
IBESM V1.45 PERP NC6	231.5	8.0	0.25%
IBESM V4.871 PERP emtn	231.5	8.0	0.09%
IBESM V4.875 PERP EMTN	231.5	8.0	0.14%



HSBC RIF SRI EURO BOND

Reporting mensuel
31 mars 2025
Action A (EUR)

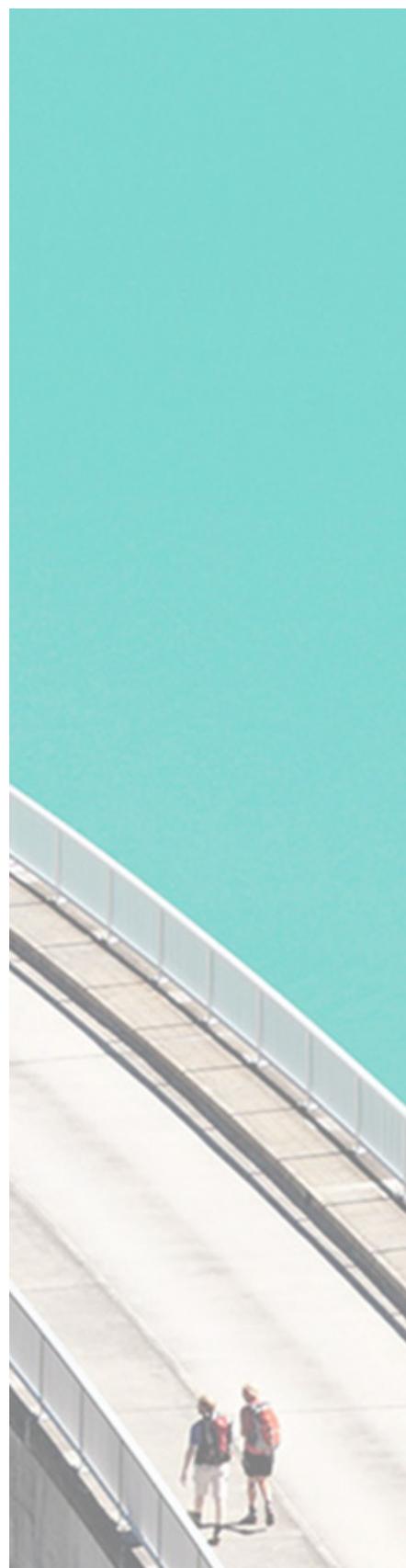
Crédit	Intensité Carbone	Notes ESG	Poids 57.28%
IFXGR 2 06/24/32 EMTN	68.8	7.0	0.20%
IFXGR 2.875 02/13/30 EMTN	68.8	7.0	0.25%
IFXGR 3.375 02/26/27 EMTN	68.8	7.0	0.09%
IGIM 3.5 03/06/34 EMTN	60.4	8.6	0.24%
IGIM 4.125 06/08/32 EMTN	60.4	8.6	0.36%
INTNED V0.875 06/09/32 EMTN	3.9	6.9	0.20%
INTNED V3.375 11/19/32 EMTn	3.9	6.9	0.25%
INTNED V3.875 08/12/29 EMTN	3.9	6.9	0.13%
INTNED V4.375 08/15/34 EMTN	3.9	6.9	0.22%
INTNED V4.875 11/14/27 EMTN	3.9	6.9	0.27%
INTNED V5 02/20/35 EMTN	3.9	6.9	0.36%
INVSA 4 03/31/38 EMTN	19.4	6.0	0.13%
ISPIM 0.75 03/16/28 EMTN	6.3	5.9	0.41%
ISPIM 1.75 07/04/29 EMTN	6.3	5.9	0.29%
ISPIM V3.85 09/16/32 EMTN	6.3	5.9	0.27%
ISSDC 3.875 06/05/29 EMTN	6.6	7.3	0.36%
JCI 0.375 09/15/27	26.6	6.3	0.16%
JCI 3.125 12/11/33	26.6	6.3	0.12%
JCI 4.25 05/23/35	26.6	6.3	0.14%
JYBC V2.875 05/05/29 EMTN	1.1	6.0	0.21%
KBCBB V4.375 11/23/27 EMTN	5.3	7.3	0.18%
KERFP 3.375 02/27/33 EMTN	7.4	7.2	0.29%
KFW 0.01 05/05/27 EMTN		6.9	0.29%
KFW 2.75 01/17/35 EMTN		6.9	0.21%
KFW 2.75 02/14/33 EMTN		6.9	0.21%
KPN 3.375 02/17/35 GMTN	27.6	7.8	0.17%
KPN 3.875 02/16/36 GMTN	27.6	7.8	0.51%
KPN 3.875 07/03/31 GMTN	27.6	7.8	0.18%
LEGR 0.75 06/30/31 EMTN	222.6	6.9	0.21%
LEGR 0.875 11/28/27 EMTN	222.6	6.9	0.33%
LLOYDS V3.5 11/06/30 EMTN	3.4	6.8	0.28%
LLOYDS V3.875 05/14/32 EMTN	3.4	6.8	0.22%
LLOYDS V4.75 09/21/31 EMTN	3.4	6.8	0.20%
LUCSHI 3.375 09/17/36 EMTN		7.4	0.09%
MAERSK 4.125 03/05/36 EMTN	676.1	6.9	0.22%
MCFP 3.5 09/07/33 EMTN	3.3	5.9	0.31%
MDT 1.5 07/02/39	12.7	5.9	0.13%
MDT 1.75 07/02/49	12.7	5.9	0.07%
MOTOPG 0.375 01/03/26 EMTN	14.2	5.8	0.34%
MOTOPG 4 01/17/30 EMTN	14.2	5.8	0.29%
MRKGR V1.625 09/09/80	64.6	6.4	0.34%
MUNRE V1 05/26/42	1.1	6.9	0.32%
MUNRE V4.25 05/26/44	1.1	6.9	0.31%
NDAFH 0.5 03/19/31 EMTN	0.7	6.5	0.09%
NDAFH V0.625 08/18/31 EMTN	0.7	6.5	0.25%
NDAFH V4.125 05/29/35 EMTN	0.7	6.5	0.20%
NDAFH V4.875 02/23/34 EMTN	0.7	6.5	0.14%
NGGLN 0.25 09/01/28 EMTN	278.2	8.0	0.30%
NGGLN 0.823 07/07/32 EMTN	278.2	8.0	0.09%
NGGLN 1.054 01/20/31 EMTN	278.2	8.0	0.34%
NK 4.75 11/29/29 eMTN	462.0	5.9	0.46%
NTGYSM 3.625 10/02/34 EMTN	525.8	8.8	0.08%
NWG V3.575 09/12/32 EMTN	3.7	6.7	0.43%
NWG V3.723 02/25/35 EMTN	3.7	6.7	0.26%
NWIDE 0.25 09/14/28 emtn	2.8	7.2	0.23%
NWIDE 2 04/28/27	2.8	7.2	0.28%
NWIDE V3.77 01/27/36 EMTN	2.8	7.2	0.42%
NWIDE V4.375 04/16/34	2.8	7.2	0.18%
ORAFP V1.75 PERP emtn	32.9	6.6	0.32%
ORAFP V4.5 PERP	32.9	6.6	0.17%
ORAFP V5.375 PERP EMTN	32.9	6.6	0.09%



HSBC RIF SRI EURO BOND

Reporting mensuel
31 mars 2025
Action A (EUR)

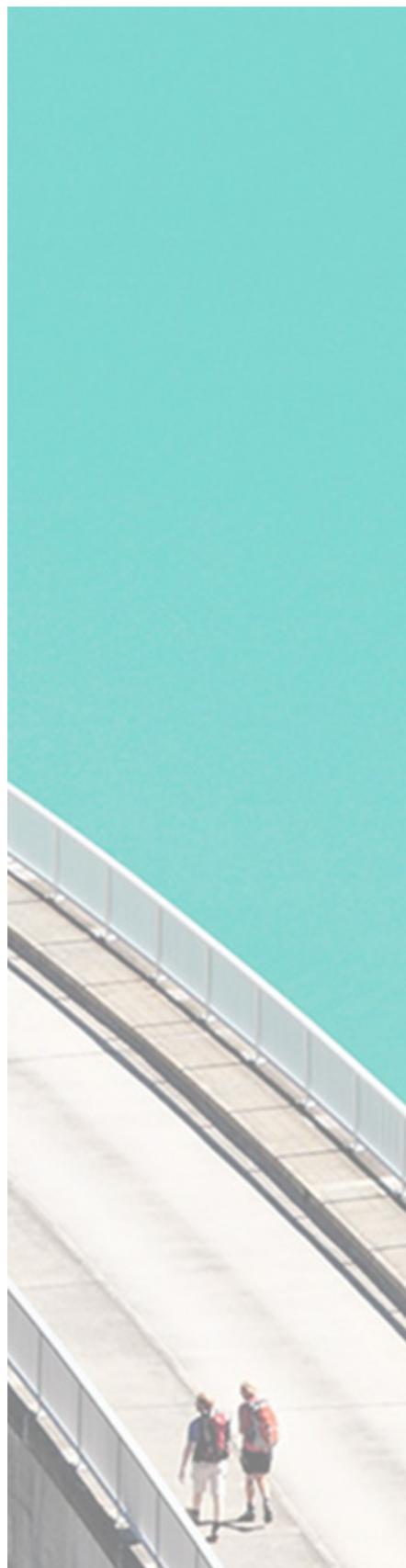
Crédit	Intensité Carbone	Notes ESG	Poids 57.28%
ORFP 2.875 11/06/31 EMTN	5.4	5.1	0.30%
ORSTED 2.25 06/14/28 EMTN	146.1	8.0	0.20%
ORSTED 3.25 09/13/31 emtn	146.1	8.0	0.14%
ORSTED 4.125 03/01/35 EMTN	146.1	8.0	0.24%
PRIFII 0.75 03/23/33 EMTN			0.07%
PRIFII 0.875 07/09/29 EMTN			0.31%
REESM 1.25 03/13/27 EMTN	271.5	8.3	0.17%
REESM 3.375 07/09/32	271.5	8.3	0.22%
REESM V4.625 PERP	271.5	8.3	0.63%
RELLN 3.375 03/20/33	3.6	8.2	0.15%
RIFP 0.125 10/04/29 eMTN	24.0	6.2	0.34%
RIFP 1.125 04/07/25	24.0	6.2	0.17%
RIFP 3.75 11/02/32 EMTN	24.0	6.2	0.17%
SABSM V4.25 09/13/30 EMTN	3.8	6.4	0.14%
SABSM V5 06/07/29 EMTN	3.8	6.4	0.23%
SAGAX 4.375 05/29/30 EMTN	51.0	6.5	0.07%
SANTAN 4.875 10/18/31 EMTN	4.8	6.6	0.28%
SANTAN V3.25 04/02/29 emtn	4.8	6.6	0.35%
SANTAN V5 04/22/34 EMTN	4.8	6.6	0.19%
SANTAN V5.75 08/23/33 EMTN	4.8	6.6	0.33%
SCMNVX 1.75 09/15/25	5.2	7.1	0.17%
SCMNVX 3.875 05/29/44 EMTN	5.2	7.1	0.29%
SHBASS V3.625 11/04/36 EMTN	0.8	6.5	0.13%
SLB 2 05/06/32	56.3	7.0	0.20%
SOCGEN V0.625 12/02/27	3.9	7.2	0.29%
SOCGEN V3.625 11/13/30	3.9	7.2	0.22%
SOCGEN V3.75 05/17/35 EMTN	3.9	7.2	0.21%
SOCGEN V3.75 07/15/31	3.9	7.2	0.17%
SRENVX V2.6 PERP ..	0.2	7.9	0.52%
SRGIM 3.875 02/19/34 EMTN	308.2	8.0	0.40%
SRGIM 4 11/27/29 EMTN	308.2	8.0	0.19%
SSELN V4 PERP	433.1	7.7	0.14%
STANLN V4.196 03/04/32	5.7	6.6	0.50%
STATK 3.125 12/13/31 EMTN		7.8	0.21%
STATK 3.5 06/09/33 EMTN		7.8	0.34%
STERV 4 06/01/26 EMTN	196.2	6.6	0.40%
SUFP 3.375 04/06/25 EMTN	12.9	7.1	0.22%
SUFP 3.375 04/13/34 EMTN	12.9	7.1	0.35%
SUFP 3.5 11/09/32 EMTN	12.9	7.1	0.35%
SVTLN 3.875 08/04/35 EMTN	217.6	5.7	0.11%
SYDAU 4.375 05/03/33 EMTN		8.6	0.14%
SYK 3.375 09/11/32	29.1	6.4	0.08%
TCLAU 3.713 03/12/32 EMTN	68.0	8.1	0.36%
TELBSS 3.75 11/22/29 EMTN	17.9	7.8	0.51%
TELIAS 3.625 02/22/32 EMTN	11.5	7.8	0.30%
TELIAS V1.375 05/11/81	11.5	7.8	0.46%
TELNO 0.25 02/14/28 EMTN	62.1	7.5	0.60%
TELNO 1.125 05/31/29 EMTN	62.1	7.5	0.32%
TLSAU 3.75 05/04/31	59.6	6.8	0.17%
TRNIM 3.5 01/17/31 EMTN	472.9	7.6	0.52%
TSCOLN 0.875 05/29/26 EMTN	18.7	6.3	0.25%
UNANA 3.4 06/06/33 EMTN	11.3	5.8	0.25%
URWFP 3.875 09/11/34 EMTN	38.9	7.0	0.17%
URWFP 4.125 12/11/30 EMTN	38.9	7.0	0.18%
VERAV 0.9 04/01/41	46.4	7.9	0.08%
VERAV 3.25 05/17/31	46.4	7.9	0.22%
VMUKLN V4 03/18/28 EMTN	4.7	6.9	0.34%
VVOYHT 3.875 03/12/32	79.9	6.2	0.13%
WKLNA 3 09/23/26	2.3	8.3	0.43%
WKLNA 3.75 04/03/31	2.3	8.3	0.39%
WPPLN 4.125 05/30/28 EMTN	3.6	6.4	0.26%



HSBC RIF SRI EURO BOND

Reporting mensuel
31 mars 2025
Action A (EUR)

	Intensité Carbone	Notes ESG	Poids
Crédit			57.28%
ZURNVX V2.75 02/19/49	0.5	7.6	0.25%
OPCVM monétaires		ESG	0.01%
HSBC Monétaire C		6.2	0.01%
Liquidités, autres			0.00%



Commentaires du gérant

Marché

L'annonce d'investissements massifs dans la défense et les infrastructures en Allemagne a entraîné une hausse brutale des taux en début de mois. L'entrée en vigueur des droits de douane de 25% au Canada et au Mexique et les perspectives d'instauration de nouvelles taxes en Europe ont contribué à augmenter l'incertitude et plus généralement les craintes sur l'inflation et la croissance. La confiance des consommateurs américains a ainsi touché un plus bas depuis janvier 2021.

Comme attendu, la BCE a abaissé son taux directeur à 2,50%, avec deux autres baisses possibles en 2025, suivies probablement d'une pause. La Fed en revanche n'a pas baissé ses taux et J Powell a insisté sur la difficulté de faire des prévisions dans le contexte actuel. Les actifs risqués, peu impactés jusqu'à présent, ont un peu souffert ce mois-ci, avec un écartement modéré des primes de risque crédit.

Crédit

Le marché primaire a été assez actif, quoiqu'avec des volumes inférieurs à mars 2024, et a été encore bien reçu en moyenne. Les volumes se sont élevés à 17mds d'euros pour les dettes financières senior, 24mds pour les dettes non financières et 11mds pour les dettes à haut rendement. Nous avons participé à quelques émissions, comme Kojamo green 2032 (conjointement avec un remboursement par l'émetteur de Kojamo 2026), Allianz sub 2055NC35, Akzo Nobel 2035 et Investor 2038.

Sur le marché secondaire, nous avons renforcé CTP NV 2032 et vendu Bankinter 2026. Le risque crédit du fonds est resté globalement stable avec un taux de rendement courant attractif, notamment par rapport à celui de l'indice de référence.

Allocation

L'allocation sur les titres d'Etat des pays périphériques est globalement neutre, dans le cadre d'une surpondération sur le Portugal, compensée par une sous-pondération sur l'Espagne. Le positionnement sur l'Italie est légèrement négatif. Par ailleurs, nous maintenons une sous-pondération sur la dette gouvernementale française, dans le contexte actuel d'instabilité politique et de besoins de financement en hausse.

Duration

La forte hausse des taux qui a prévalu en mars s'est accompagnée d'une pentification de la courbe, particulièrement marquée sur la zone 2-10 ans. A fin mars, les taux à 5,10 et 30 ans s'établissent respectivement à 2,34% (+19pb), 2.74% (+33pb) et 3.09% (+39pb).

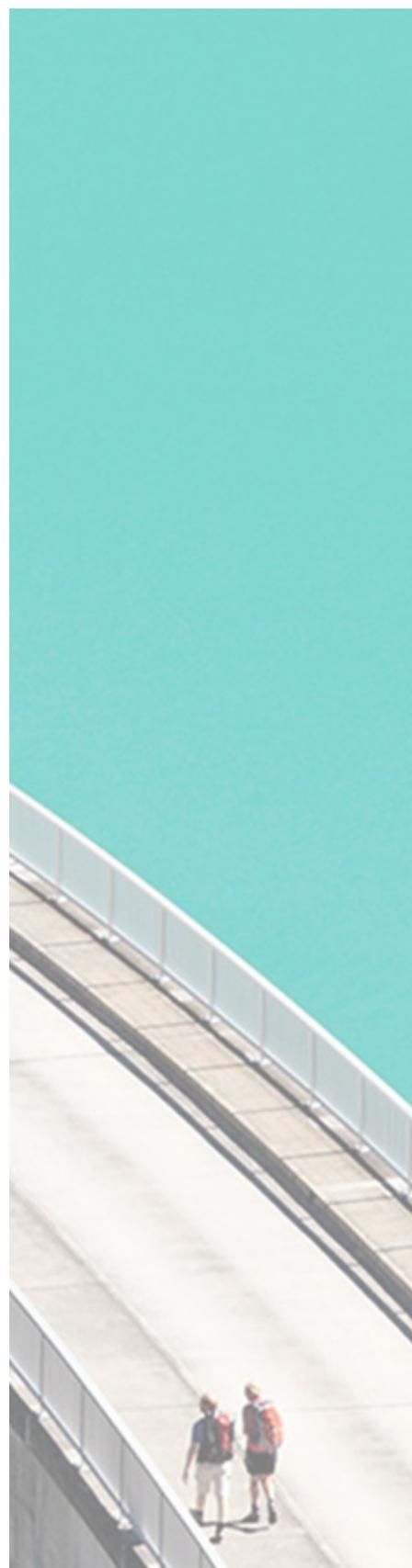
Au sein de la zone euro, les primes de risque de l'Espagne et de l'Italie avec l'Allemagne sont restées stables, alors que celle de la France diminuait légèrement. A la fin du mois, les taux italiens, espagnols et français à 10 ans se situaient à 3.87%, 3.37% et 3.45%. A l'inverse des taux européens, les taux américains ont légèrement baissé, pour s'établir à 4.21% sur le 10 ans à fin mars.

Perspectives

Les questions relatives aux droits de douane des Etats-Unis vont être au cœur des préoccupations des investisseurs, notamment le 2 avril renommé "Liberation Day" par D Trump. Les conséquences en matière d'inflation, de croissance économique, et en corollaire de politique monétaire sont encore très incertaines et dépendront des négociations menées zones géographiques par zones géographiques.

Dans ce contexte de forte incertitude, on peut s'attendre à une baisse des rendements obligataires. En effet, on risque de voir un report de la consommation et des décisions d'investissement, entraînant un ralentissement de la croissance économique et suscitant une réaction des autorités. Par conséquent, une duration légèrement longue et un positionnement crédit relativement prudent semblent judicieux pour les semaines à venir.

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.
Document mis à jour le 10/04/2025.
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