HSBC EE ISR OBLIG EURO ET SOLIDAIRE

Reporting mensuel
30 avril 2025
Part F (EUR)
Code AMF : **(C) 990000087389**
Durée de placement recommandée : **3 ans**

Objectif de gestion

Le Compartiment a pour objectif de gestion de 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 Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) et de qualité financière au travers de son investissement entre 90% et 95% en actions du compartiment HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND – catégorie d'actions IC de la SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS tout en participant à l'économie solidaire en investissant entre 5% et 10% en titres solidaires.

Le Compartiment n'a pas d'indicateur de référence. A titre d'information, la performance du Compartiment pourra être comparée à l'indicateur de référence suivant : 95% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500 MM + 5% €STR.

Le Compartiment est géré activement. L'indicateur de référence est utilisé pour évaluer la performance. Il n'y a pas de contrainte relative à l'indicateur utilisé lors de la construction du portefeuille.

Le compartiment HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – SRI EURO BOND a adhéré au Code de Transparence AFG/FIR/Eurosif pour les OPC ISR ouverts au public accessible sur le site internet de la Société de Gestion.

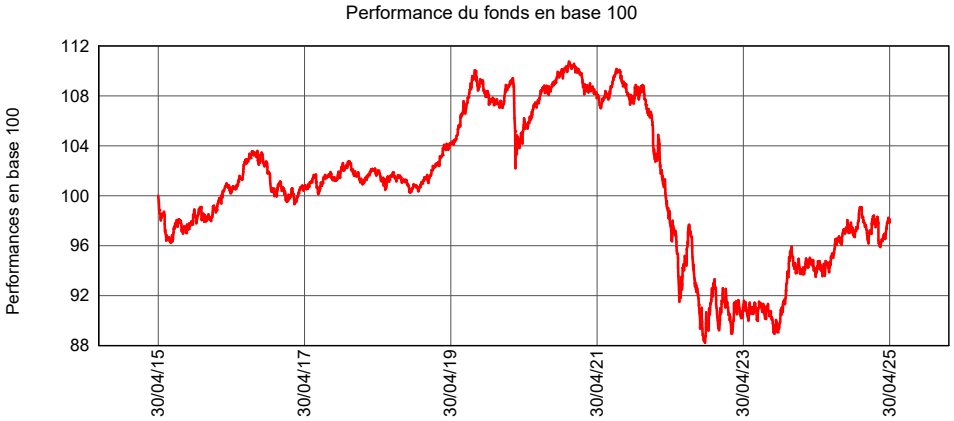
Allocation d'actifs

Informations pratiques

Actif total
EUR 52 272 491.88
Valeur liquidative
(FC)(EUR) 15.764

Nature juridique
FCPE de droit français
Classification AMF
Obligations et autres titres de créance libellés en euro
Indice de référence pour information
95% Bloomberg Euro Aggregate 500 MM + 5% ESTR
Affectation des résultats
(FC): Capitalisation
Date de début de gestion*
07/03/2005

Performances et analyse du risque



Performances nettes glissantes

	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	07/03/2005*
Fonds	1.58%	4.56%	0.34%	-7.61%	-1.87%	57.64%
Indice de référence**	1.59%	4.96%	0.87%	-6.60%	1.74%	64.75%

**pour information.

Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	07/03/2005*
Volatilité du fonds	4.30%	5.91%	5.00%	4.52%	4.13%
Ratio de Sharpe	0.23	-0.50	-0.58	-0.16	0.31

Performances nettes civiles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	0.46%	2.52%	6.80%	-16.84%	-2.82%	3.09%
Indice de référence**	0.76%	2.68%	6.95%	-16.35%	-2.76%	3.84%

**pour information

	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	5.60%	-0.40%	0.82%	2.98%	0.26%
Indice de référence**	5.67%	0.38%	0.62%	3.13%	0.95%

**pour information

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.

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible — A risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	**2**	3	4	5	6	7

Ne prenez pas de risque inutile. Lisez le Document d'Information Clé (DIC).
Le profil de risque et de rendement est basé sur la volatilité des cinq dernières années et constitue un indicateur de risque absolu. Les données historiques pourraient ne pas constituer une indication fiable pour le futur. La valeur d'un investissement et tout revenu qui en découle peuvent baisser ou augmenter et vous pouvez ne pas récupérer le montant initialement investi. La catégorie de risque associée à Ce Compartiment n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas «sans risque». Ce Compartiment est classé dans la catégorie 2 car son prix ou ses données simulées ont connu de faibles fluctuations par le passé.

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

Label ISR

Copyright © logo 2025
Document non contractuel

HSBC EE ISR OBLIG EURO ET SOLIDAIRE

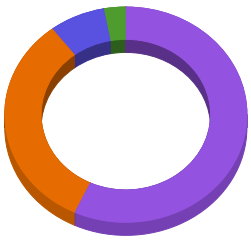
Reporting mensuel
30 avril 2025
Part F (EUR)

Analyse des choix de gestion

Principales lignes		Portefeuille
1	HBTHMN BOR 2.8000 09/08/25	2.03%
2	HBTHMN BOR 2.8000 12/03/25	2.02%
3	DBR 4 01/04/37	1.61%
4	BTPS 6 05/01/31 31Y	1.59%
5	BTPS 5 09/01/40 31Y	1.50%
6	FRTR 2.75 10/25/27 OAT	1.34%
7	BTPS 1.25 12/01/26 10Y	1.33%
8	SPGB 1.95 07/30/30	1.29%
9	EDPPL 3.5 07/16/30 EMTN	1.26%
10	BTPS 3.1 03/01/40 21Y	1.24%
Total		15.21%

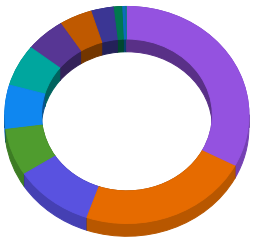
Types d'instruments	Portefeuille
Obligations à taux fixe	93.56%
P-Notes	5.08%
OPCVM monétaires	2.05%
Liquidités, autres	-0.68%
Total	100.00%

Classes d'émetteurs*



Crédit	56.87%
Gouvernementaux	32.72%
Quasi-Gouvernementaux	7.44%
Dettes Sécurisées	2.96%
Total:	100.00%

Secteurs d'activités*

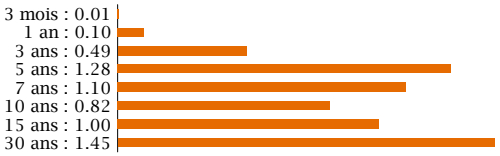


Gouvernementaux	32.72%
Finance	22.58%
Services aux collectivités	10.55%
Supranationaux	7.02%
Industrie	6.57%
Consommation	6.19%
Télécommunications	5.26%
Immobilier	4.36%
Dettes Sécurisées	2.96%
Transport	1.13%
Agences	0.42%
Technologie	0.24%
Total:	100.00%

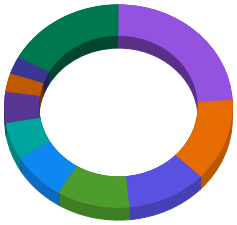
*Lignes directes et indirectes hors engagements des produits dérivés et liquidités.

Sensibilité: Exposition par points de courbe

Sensibilité du portefeuille: 6.25

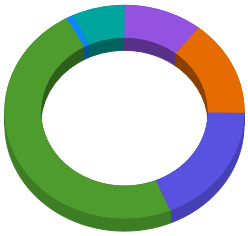


Pays de l'émetteur



France	24.02%
Italie	13.19%
Espagne	11.27%
Pays-Bas	10.23%
Allemagne	7.72%
Royaume Uni	5.80%
Supranational	4.96%
Autriche	2.96%
Norvège	2.78%
Autres pays	17.08%
Total:	100.00%

Ratings



AAA	10.57%
AA+/AA-	14.60%
A+/A-	18.57%
BBB+/BBB-	48.16%
BB+/BB-	1.03%
Autres	7.07%
Total:	100.00%

En pourcentage de la poche Taux, lignes directes et indirectes, hors engagements des produits dérivés, hors liquidités et équivalent.

HSBC EE ISR OBLIG EURO ET SOLIDAIRE

Reporting mensuel
30 avril 2025
Part F (EUR)

La valeur du mois

IBERDROLA

Iberdrola est une des grandes utilities intégrées en Europe. Sur ces dernières années le groupe a accéléré son développement dans les réseaux électriques qu'elle exploite en Espagne, aux États-Unis, au Royaume-Uni et au Brésil. Ces activités ont contribué à 38% de l'EBITDA en 2024 avec une Base d' Actifs Régulés (RAB) proche de 50 Md€, acquisition d'ENWL comprise. Iberdrola est également un acteur mondial majeur dans les renouvelables, ayant développé l'éolien et le solaire avant ses pairs.
Par ailleurs, Iberdrola dispose d'actifs de production d'électricité non renouvelable en Espagne, composés de centrales à cycle combiné à gaz (CCGT) modernes et performantes et d'anciennes centrales nucléaires. En Espagne, Iberdrola est le deuxième producteur et distributeur d'électricité après Endesa, avec une RAB de 9 Md€ et un réseau desservant environ 11,44 millions de points de distribution.
Aux États-Unis, Iberdrola opère via sa filiale à 100 % Avangrid, qui détient des activités réglementées de transport et de distribution d'électricité et de gaz dans le nord-est, du centre de l'État de New York au sud du Maine. Elle développe et exploite également des énergies renouvelables, étant le troisième opérateur éolien.Au Royaume-Uni, Iberdrola opère via sa filiale à 100 % Scottish Power, dont les activités comprennent les énergies renouvelables, le transport, la distribution et la vente.
Au Brésil, Iberdrola est directement présent via Neoenergia (détenue à 53,5 %), l'une des plus grandes sociétés de distribution d'électricité. Neoenergia détient des participations dans plusieurs sociétés de distribution et centrales de production régulées.
Le groupe est une référence dans la lutte contre le changement climatique avec un engagement qui s'inscrit dans sa raison d'être : « Construire ensemble chaque jour un modèle énergétique plus sain et plus accessible, basé sur l'électricité ». Iberdrola a investi 120 Md€ depuis 2001 dans la transition énergétique. Iberdrola a encore publié de très bons résultats en 2024 et relevé ses objectifs 2025 (comme par 3 fois en 2024 !). L'EBITDA 2024 était en croissance de +17% à 16.8mds.
La dette nette a augmenté de 3.9Md€ à 51.7Md€ suite à 2 opérations M&A pour 5Md€ (rachat du réseau de distribution ENW au Royaume-Uni et rachat des minoritaires d'Avangrid aux Etats-Unis) et 142 Md€ de capex. Sur 2024-26, Iberdrola prévoit d'investir 41 Md€ (dont 5 Md€ financés par ses partenaires), environ 2/3 dans les réseaux et 1/3 dans les renouvelables (et 85% dans des pays notés au moins A). Sur la période Iberdrola s'attend à voir ses ratios de crédit s'améliorer légèrement.

Pilier Environnemental

Sur le plan environnemental (50% de la note), Iberdrola se situe nettement au-dessus de ses pairs, avec une politique ambitieuse de réduction des émissions carbone. Le groupe a ainsi pour objectif une réduction de 90% des émissions en 2040 par rapport à 2020 et d'être net zéro à cette date. A fin 2023, 72% de la capacité installée du groupe provenait d'énergie peu carbonée (renouvelables, hydroélectricité, nucléaire).
De manière générale, Iberdrola continue à construire de nouvelles capacités sur le renouvelable tandis que l'entreprise a cédé en 2023 un actif de production d'électricité au gaz au Mexique.Le groupe est également au-dessus de la moyenne du secteur en matière de gestion de l'eau, avec un objectif de baisse de l'intensité hydrique de 63% en 2030 par rapport à 2021.
Les efforts du groupe en matière d'émissions toxiques et de déchets sont également notables.

Pilier Social

Sur le plan social/sociétal (30% de la note), Iberdrola est très bien positionné avec un engagement proactif auprès des communautés locales pour évaluer et gérer l'impact de ses installations sur les écosystèmes naturels. Ce dialogue avec les populations a également lieu en amont, sur des projets à venir.
En ce qui concerne la gestion du personnel, des stratégies sont mises en place pour retenir les talents et assurer la formation continue des salariés, notamment dans le cadre de partenariats avec des universités. De plus, Iberdrola réalise des enquêtes annuelles afin d'évaluer le degré de satisfaction du personnel. Il existe des programmes de rémunération non salariale mais il semble qu'ils ne concernent qu'une partie des employés.

Pilier Gouvernance

Sur le plan de la gouvernance (20 % de la note), Iberdrola se situe au-dessus de la moyenne du secteur. L'indépendance des membres du Conseil d'Administration est largement assurée. Les rôles de Président du Conseil et de Directeur Général sont bien distincts. On déplore toutefois que ceux-ci soient les seuls membres non indépendants. Avec une proportion de 43%, les femmes sont bien représentées au Conseil d'Administration.
Le Conseil comprend bien un comité d'audit indépendant ainsi qu'un comité de rémunération également indépendant. Il existe une politique formelle et détaillée relative à la lutte contre la corruption et les pots-de-vin. On déplore toutefois que seuls les employés permanents soient formés aux standards éthiques. Leur application fait l'objet d'audits mais on ne connait pas leur fréquence de ceux-ci. Positivement, les lanceurs d'alerte sont protégés.
On relève une controverse en cours, d'importance modérée, au sujet de pratiques anti-compétitives lors de l'acquisition d'un petit réseau en Grande-Bretagne.

Document non contractuel

HSBC EE ISR OBLIG EURO ET SOLIDAIRE

Reporting mensuel
30 avril 2025
Part F (EUR)

Iberdrola est éligible à notre fonds grâce à ses très bonnes pratiques environnementales et à de bons scores sur les piliers S et G. Attention toutefois aux controverses auxquelles le groupe peut être exposé étant donné son activité et son positionnement géographique.

HSBC EE ISR OBLIG EURO ET SOLIDAIRE

Reporting mensuel
30 avril 2025
Part F (EUR)

Glossaire

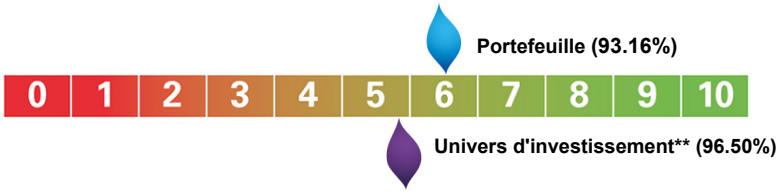
Action : Titre de propriété représentatif d'une partie du capital de l'entreprise qui les émet ; l'action peut rapporter un dividende et donne un droit de vote à son propriétaire aux assemblées générales des actionnaires. Les actions peuvent être cotées en Bourse, mais pas obligatoirement.
Alpha : mesure la surperformance moyenne d'un fonds par rapport son indice de référence - ou bien, la performance qu'aurait réalisée le gérant dans l' hypothèse où celle de l'indice eut été nulle.
Bêta : mesure l'exposition d'un fonds ou d'un titre par rapport au marché ou à son indice de référence.
Delta : sensibilité d'une obligation convertible à la variation de l'action sous-jacente.
Dividende : Revenu tiré d'un placement en titres de capital (actions, certificats d'investissement). Le dividende est généralement versé chaque année et varie en fonction des bénéfices réalisés par l'entreprise.
Duration : Instrument de mesure permettant d'apprécier la sensibilité du prix d'un actif à une variation des taux d'intérêt.
ETF (Exchange Traded Fund) - Support indiciel coté sur un marché.
FCC : Fonds Commun de Créances.
FCPE : Fonds Commun de Placement d'Entreprise
Futures : contrat qui permet de prendre position sur l'évolution d'un actif appelé sous-jacent. Par exemple, le contrat future CAC 40 permet d'obtenir la performance (à la hausse ou à la baisse) du panier d'actions du CAC 40.
High Yield (haut rendement) : catégorie d'obligations dont le risque de non remboursement est plus élevé que celui des obligations " Investment Grade ". Obligations spéculatives offrant des rendements élevés qui récompensent la prise de risque prise sur la signature de la société émettrice. Elles correspondent aux notations des agences de rating pour les emprunteurs situées en dessous de BBB - selon l'échelle de Standard & Poor's.
Investment Grade : catégorie d'obligations dont le risque de non-remboursement est faible. Correspondent aux notations des agences de rating pour les emprunteurs situées entre AAA et BBB - selon l'échelle de Standard & Poor's.
Obligation : Titre de créance (c'est à dire qu'il représente une dette) pouvant être émis par une entreprise, remboursable à une date et pour un montant fixés à l'avance, et qui rapporte un intérêt. En cours de vie, la valeur d'une obligation évolue à la hausse ou à la baisse.
Obligations aggregate désigne un véhicule d'investissement (FCP, SICAV) composé à la fois d'obligations privées et d'obligations gouvernementales.
Obligations convertibles : obligations qui donnent à son détenteur, durant une période de conversion, la possibilité de l'échanger contre une ou plusieurs actions. S'assimile à une obligation classique avec une option d'achat sur des actions nouvelles de l'émetteur.
Obligations covered ou obligations sécurisées sont des obligations garanties et donc adossées à des crédits hypothécaires de première qualité ou à des créances du secteur public (exemple des collectivités). Elles ont donc l'avantage d'être garanties grâce à leur adossement à des actifs.
Obligations inflation : titres indexés sur l'inflation
OPC : Organisme de Placement Collectif.
OPCVM : Organisme de Placement Collectif de Valeurs Mobilières
Options : contrat entre deux parties par lequel l'une accorde à l'autre de droit (pas l'obligation) de lui acheter (option d'achat/call) ou de lui vendre (option de vente/put) un actif, moyennant le versement d'une prime.
Plus-value : Gain résultant de la différence entre le prix de vente d'un titre et son prix d'achat ou de souscription. Si cette différence est négative, la perte est appelée "moins-value".
Prise en pension : opération de refinancement des banques auprès de la banque centrale, caractérisée par un échange de titres contre de la trésorerie pour une période déterminée.
Produits dérivés : sont des contrats qui permettent de prendre des positions sur des actifs sans les détenir physiquement. On distingue en particulier les contrats futures et les options qui sont standardisés sur les principaux indices boursiers et qui sont échangés sur un marché réglementé.
Ratio d'information : indicateur de la régularité de la surperformance. Un ratio d'information positif indique une surperformance. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds.
Ratio de Sharpe : mesure le supplément de rendement d'un fonds par rapport à celui d'un placement sans risque (monétaire).
Rendement actuariel : Rendement moyen des titres en portefeuille et détenus jusqu'à leur maturité .
Sensibilité : Mesure de l'impact d'une variation des taux d'intérêt sur le prix d'une obligation.
Spread d'une obligation (ou d'un emprunt) : écart entre le taux de rentabilité actuariel de l'obligation et celui d'un emprunt sans risque, de durée identique.
Taux actuariel moyen : correspond à la moyenne pondérée des taux de rendement internes des instruments obligataires détenus par un fonds.
Titres de créances négociables (TCN) : titres émis au gré d'un émetteur, représentatifs d'une créance à court ou moyen terme à échéance fixe et négociables sur les marchés réglementés et de gré à gré.
Titrisation, consiste en une transformation d'un ensemble de créances homogènes en titres financiers liquides et négociables.
Trackers (Exchange Traded Funds) **:** OPCVM indiciel qui a la particularité d'être coté sur un marché réglementé et dont l'objectif de gestion est de répliquer la performance d'un indice boursier de référence.
Tracking Error : Indicateur de risque, la TE mesure la volatilité des écarts de performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. En d'autres termes, cet indicateur mesure le risque de divergence de la performance d'un OPC par rapport à celle de son indice.
Valeur liquidative : Valeur unitaire d'une action de SICAV ou d'une part de FCP (ou FCPE), calculée en divisant l'actif net de la SICAV/du FCP (ou FCPE) par le nombre d'actions ou de parts émises. Les souscriptions et rachats d'actions ou de parts s'effectuent à cette valeur, éventuellement diminuée d'une commission de souscription ou de rachat.
Volatilité : mesure la plus couramment utilisée pour rendre compte du risque historique d'un actif. Basée sur des données passées (ex post), la volatilité exprime un risque absolu (c'est-à-dire un risque de perte ou de gain en capital).
WAL (Weighted Average Life) **:** Moyenne pondérée de la maturité résiduelle (c'est-à-dire la durée restante jusqu'au remboursement du nominal) des instruments détenus par un fonds. De ce fait, aucune tolérance ne doit être donnée, les risques existent tant que le papier n'est pas totalement amorti.
WAM (Weighted Average Maturity) : Moyenne pondérée de la maturité résiduelle pour les instruments à taux fixe et jusqu'à la prochaine date de réajustement du coupon pour les instruments à taux variable des instruments détenus par un fonds. C'est la maturité moyenne pondérée des titres en portefeuille.

HSBC EE ISR OBLIG EURO ET SOLIDAIRE

Reporting mensuel
30 avril 2025
Part F (EUR)

Données extra-financières au 30/04/2025

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	7.05	6.18	6.76	93.16%
Univers d'investissement (2)	5.98	5.81	6.11	6.55	96.50%

(1) Source : HSBC Global Asset Management (France)
(2) 95% Bloomberg Euro Aggregate 500 MM + 5% ESTR

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	71.5	55.72%
Univers d'investissement (2)	100.6	24.71%

(2) 95% Bloomberg Euro Aggregate 500 MM + 5% ESTR
(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.

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.

Position du FCPE (1)

HSBC EE ISR OBLIG EURO ET SOLIDAIRE

Reporting mensuel
30 avril 2025
Part F (EUR)

Libellé	ESG	Poids
HSBC STANDARD EURO MONEY MARKE	6.23	2.05%
ING GROEP NV	6.67	1.65%
ERSTE GROUP BANK AG	6.45	1.64%
BNP PARIBAS	5.73	1.42%
NATIONWIDE BLDG SOCIETY	7.05	1.40%
EDP SERVICIOS FIN ESP SA	8.58	1.26%
AXA SA	7.41	1.16%
BANCO SANTANDER SA	6.56	1.07%
DNB BANK ASA	7.18	1.04%
AIB GROUP PLC	6.75	1.04%
TELENOR ASA	7.45	0.94%
RED ELECTRICA CORP	8.34	0.84%
IBERDROLA FINANZAS SAU	8.02	0.83%
ALLIANZ SE	7.58	0.81%
TELIA COMPANY AB	7.75	0.81%
ORANGE SA	6.56	0.80%
SOCIETE GENERALE	7.17	0.79%
WOLTERS KLUWER NV	8.36	0.72%
ITALGAS SPA	8.61	0.72%
GENERALI	8.01	0.67%
COVIVIO	7.64	0.66%
NATWEST GROUP PLC	6.69	0.66%
MUNICH RE	6.93	0.63%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	6.76	0.62%
AMERICAN TOWER CORP	7.82	0.61%
ELIA TRANSMISSION BE	7.77	0.61%
BANKINTER SA	6.05	0.61%
KONINKLIJKE KPN NV	7.85	0.61%
ENEL SPA	7.58	0.61%
MOTABILITY OPERATIONS GR	5.80	0.60%
DNB BOLIGKREDITT AS	7.18	0.60%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	6.91	0.59%
INTESA SANPAOLO SPA	5.93	0.58%
NORDEA BANK ABP	6.50	0.58%
KFW	6.95	0.58%
LA BANQUE POSTALE	7.01	0.56%
ENEL FINANCE INTL NV	7.58	0.54%
PERNOD RICARD SA	6.17	0.53%
LEG IMMOBILIEN SE	6.90	0.51%
SSE PLC	7.70	0.50%
ELM BV (SWISS REIN CO)	7.89	0.49%
E.ON SE	7.11	0.45%
H AND M FINANCE BV	6.68	0.44%
CARRIER GLOBAL CORP	6.06	0.43%
CREDIT MUTUEL ARKEA	6.60	0.43%
IMERYS SA	5.82	0.43%
ISS GLOBAL A/S	7.28	0.43%
AKZO NOBEL NV	6.19	0.43%
ENGIE SA	7.37	0.42%
TELE2 AB	7.90	0.42%
ENBW INTL FINANCE BV	6.66	0.42%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	7.10	0.42%
ELIA GROUP SA/NV	7.77	0.42%
TERNA RETE ELETTRICA	7.61	0.41%

Document non contractuel.

HSBC EE ISR OBLIG EURO ET SOLIDAIRE

CELLNEX FINANCE CO SA	6.90	0.41%
VIRGIN MONEY UK PLC	6.87	0.41%
EPIROC AB	5.48	0.41%
L'OREAL SA	5.12	0.41%
ASML HOLDING NV	7.42	0.41%
ORSTED A/S	8.09	0.41%
AIR LEASE CORP	5.93	0.41%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/	6.32	0.40%
CTP NV	6.32	0.40%
BOOKING HOLDINGS INC	7.14	0.40%
ELECTRICITE DE FRANCE SA	6.88	0.40%
TESCO CORP TREASURY SERV	6.28	0.40%
MERCK KGAA	6.36	0.40%
VONOVIA SE	6.70	0.39%
JOHNSON CONTROLS/TYCO FI	6.28	0.39%
AXA HOME LOAN SFH	7.41	0.38%
NATIONAL GRID PLC	7.95	0.37%
ALLIANZ FINANCE II B.V.	7.58	0.37%
KLEPIERRE SA	6.56	0.35%
JYSKE BANK A/S	5.99	0.34%
ING BANK NV	6.67	0.34%
CNH INDUSTRIAL NV	6.41	0.32%
SWISSCOM FINANCE	7.28	0.31%
EXPERIAN FINANCE PLC	7.41	0.25%
FISERV FUNDING UNLTD CO	6.90	0.23%
BANCO DE SABADELL SA	6.93	0.22%
JOHNSON CONTROLS INTL PL	6.28	0.22%
SAGAX AB	6.46	0.22%
WPP FINANCE SA	6.34	0.21%
ACHMEA BV	7.38	0.21%
BRITISH TELECOMMUNICATIO	6.72	0.21%
CARLSBERG BREWERIES A/S	7.16	0.21%
SNAM SPA	7.97	0.21%
VERBUND AG	7.91	0.21%
STATKRAFT AS	7.79	0.21%
UNILEVER CAPITAL CORP	5.84	0.21%
STORA ENSO OYJ	6.64	0.21%
JOHN DEERE CAPITAL CORP	5.87	0.21%
LVMH MOET HENNESSY VUITT	5.89	0.21%
STANDARD CHARTERED PLC	6.51	0.21%
AP MOLLER-MAERSK A/S	6.90	0.21%
INVESTOR AB	6.02	0.21%
STRYKER CORP	6.44	0.20%
ABB FINANCE BV	7.03	0.20%
DIGITAL DUTCH FINCO BV	6.88	0.20%
NATURGY FIN IBERIA SA	8.80	0.20%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD	6.96	0.20%
ESSILORLUXOTTICA	7.24	0.20%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	6.85	0.20%
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	6.42	0.20%
SWISSCOM AG (LUNAR FUNDI	7.28	0.20%
EDENRED SE	6.36	0.20%
SEVERN TRENT WATER UTIL	5.72	0.20%
ROYAL SCHIPHOL GROUP NV	7.37	0.20%
RELX FINANCE BV	8.22	0.20%

Document non contractuel.

HSBC EE ISR OBLIG EURO ET SOLIDAIRE

KOJAMO OYJ	6.26	0.20%
RED ELECTRICA FINANCI SA	8.34	0.20%
ARGENTUM (ZURICH INS)	7.56	0.20%
ARGENTUM (GIVAUDAN)	6.32	0.19%
DEUTSCHE POST AG	6.09	0.19%
ALSTOM SA	6.01	0.18%
NATIONAL GRID NA INC	7.95	0.18%
DH EUROPE FINANCE II	6.56	0.17%
MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	5.92	0.13%
EVONIK INDUSTRIES AG	5.93	0.11%
FRESENIUS MEDICAL CARE A	6.40	0.10%

(1) Périmètre des positions notées

Document non contractuel.

HSBC EE ISR OBLIG EURO ET SOLIDAIRE

Reporting mensuel
30 avril 2025
Part F (EUR)
Code AMF : **(C) 990000087389**
Durée de placement recommandée : **3 ans**

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.

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 de la notice d'information en vigueur, disponible sur simple demande auprès de HSBC Asset Management, de votre entreprise ou sur le site internet du teneur de compte-conservateur de part de fonds, www.ere.hsbc.fr.
Document mis à jour le 21/05/2025.
Copyright © 2025. HSBC Asset Management. Tous droits réservés.

Informations pratiques

Nature juridique
FCPE 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
95% Bloomberg Euro Aggregate 500 MM + 5% ESTR
Affectation des résultats
(FC): Capitalisation
***Date de début de gestion**
07/03/2005
Devise comptable
EUR
Valorisation
Quotidienne
Souscriptions / rachats
Dix-millièmes de parts
Société de gestion
HSBC Global Asset Management (France)
Dépositaire
Caceis Bank
Centralisateur
Caceis Bank
Code ISIN
(FC): HSORF