

Asset Management

**FCP de droit français
HSBC SRI MONEY**

Rapport annuel au 29 décembre 2022



Sommaire

Pages

| | |
|---|-----------|
| Informations concernant les placements et la gestion | 3 |
| Rapport d'activité | 4 |
| Informations réglementaires | 28 |
| Certification du Commissaire aux Comptes | 30 |
| Comptes Annuels | 34 |
| Bilan Actif | 35 |
| Bilan Passif | 36 |
| Hors-Bilan | 37 |
| Comptes de Résultat | 39 |
| Annexes | 40 |
| Règles et méthodes comptables | 41 |
| Evolution de l'Actif Net | 45 |
| Compléments d'information | 46 |
| Tableau des résultats au cours des cinq derniers exercices | 57 |
| Inventaire | 60 |
| Annexe SFDR | 65 |

FCP HSBC SRI MONEY

Informations concernant les placements et la gestion

Société de gestion

HSBC Global Asset Management (France)

Dépositaire et Conservateur

CACEIS Bank

Gestionnaire comptable par délégation

CACEIS Fund Administration

Commissaire aux comptes

Ernst & Young Audit

Rapport d'activité

Panorama macroéconomique

Au premier trimestre 2022 (T1), le conflit russo-ukrainien a conduit les occidentaux à imposer progressivement des sanctions à la Russie : gel des avoirs russes et des transactions avec la banque centrale, les entreprises publiques et sur des individus, exclusion de banques russes du système de paiement SWIFT, embargo US et britannique sur le pétrole russe. Face à ces sanctions et à la riposte russe (interdiction d'exportation de biens agricoles, obligation de paiement en rouble), l'économie de l'Union européenne (UE) s'est trouvée fragilisée en raison de sa forte dépendance en énergie russe, soient environ 40% pour ses importations de gaz et de charbon, et 35% pour le pétrole. Mais cette dépendance peut être plus ou moins élevée selon les pays : par exemple les importations de gaz russe représentent près de 50% de la consommation domestique en Allemagne ou Italie, voire plus de 70% en Autriche et 90% en Finlande. La Russie occupe aussi une place majeure dans les exportations mondiales de matières premières agricoles (blé, engrais) et métallurgiques (palladium, nickel, platine). Ces événements, et les craintes liées à une escalade des sanctions ont renchéri les coûts du fret dans la région. Ils ont aussi exacerbé les tensions sur les chaînes d'approvisionnement, déjà mises à mal par une nouvelle vague pandémique et des confinements en Chine. Dans ce contexte, les prix des matières premières ont continué de monter au T1 (indice CRB + 10% t/t) et l'inflation a atteint les niveaux des années 1980s : 7.9% aux Etats-Unis, 7.5% en zone euro, 8.2% au Royaume-Uni. L'inflation a aussi bondi en Europe de l'est (Pologne 10.9%), en Amérique latine (Brésil 11.3%) mais est restée modérée en Asie (4.1% en Corée du sud, et seulement 0.9% en Chine). Outre les canaux de transmission liés aux échanges commerciaux, au secteur bancaire ou au climat des affaires, le renchérissement des matières premières va entraîner un choc négatif sur le pouvoir d'achat et la consommation des ménages, une remontée de l'épargne, et une baisse de l'investissement. Les répercussions économiques et financières sont particulièrement sévères pour la Russie : flambée de l'inflation (16.7% en mars), dépréciation du rouble (-11% t/t), et récession attendue à -9.7% en 2022. Depuis décembre dernier, les économies exposées à la Russie ont vu une forte détérioration de leurs prévisions de PIB pour 2022¹, avec un choc de croissance estimé à -2.0% en Allemagne (soit de 4.2% à 2.4%) ou de -1.4% en Italie (PIB révisé en baisse de 4.5% à 3.1%), comparées à un choc estimé de -0.6% pour les Etats-Unis (PIB attendu à +3.3%). Le conflit russo-ukrainien a renforcé significativement les risques de stagflation pour l'économie mondiale, ce qui complique les politiques des banques centrales, partagées entre l'urgence de stabilité des prix, et les risques de récession à moyen terme. Face à des inflations records, et aux risques de désencrage des anticipations d'inflation et de boucles prix-salaires, la Réserve fédérale américaine (Fed) s'est montrée déterminée à accélérer son cycle de hausses de taux (+250pdb au total à horizon de 2023). La Fed est d'autant plus préoccupée par son objectif de stabilité des prix que le marché de l'emploi est très dynamique : taux de chômage à 3.6% et hausse des salaires de + 5.6% a/a. En revanche, la Banque d'Angleterre a opté pour plus de prudence (après trois hausses de taux depuis décembre dernier). La Banque centrale européenne (BCE) a accéléré sa marche de normalisation monétaire, avec une réduction de ses achats de titres au T2. Mais pour le reste de l'année, la BCE s'est montrée bien plus prudente que la Fed en raison des incertitudes sur l'ampleur du choc énergétique, et des réponses fiscales apportées par les gouvernements. Enfin, surtout en zone euro, la dynamique de l'emploi (taux de chômage à 6.8%, au plus bas depuis 2002) n'a pas encore conduit à des tensions salariales (salaires négociés en hausse de 1.6% a/a au T4).

Pour les banquiers centraux des économies émergentes, les marges de manœuvre étaient limitées en raison des risques de dépréciations de leurs devises. Ainsi par exemple au T1, les taux directeurs ont été relevés de +275 pdb en Pologne, +150 pdb au Brésil et au Chili. En Chine, la résurgence

¹ Consensus Bloomberg au 31/03/2022 comparé à celui au 31 décembre 2021.

FCP HSBC SRI MONEY

pandémique, et les incertitudes liées au secteur immobilier continuent de peser sur la demande intérieure et la croissance du PIB en 2022 (prévue à 5.0% en 2022, contre 8.0% en 2021), ce qui a conduit la banque centrale sur la voie de l'assouplissement monétaire.

Au second trimestre 2022 (T2), l'inflation a poursuivi son accélération, avec une diffusion des pressions haussières à tous les pans de l'économie, notamment l'alimentaire et les services. L'inflation a atteint les niveaux élevés des années 1980 dans la plupart des pays développés : 8.6% aux Etats-Unis, 8.7% en Allemagne, 6.5% en France, 10.0% en Espagne, et 9.1% au Royaume-Uni. Dans les pays émergents, l'Europe de l'Est a particulièrement été très affectée par les difficultés d'approvisionnement russe, ce qui a entraîné des niveaux d'inflation records, au-dessus de 15% en Pologne, République tchèque et Hongrie. Seuls quelques pays asiatiques sont parvenus à contenir l'inflation aux alentours de 2.5% (Chine, Japon, Malaisie). La politique « zéro covid » en Chine a imposé des restrictions sanitaires drastiques, ce qui a prolongé les perturbations sur les chaînes de fabrication. Le conflit russo-ukrainien a entretenu de fortes incertitudes sur l'approvisionnement en produits de base et une forte volatilité des prix. La Russie est en effet l'un des principaux producteurs de pétrole, de gaz, de métaux et d'engrais, et, avec l'Ukraine, de blé et de maïs. Une nouvelle série de sanctions contre la Russie a renforcé les exclusions de paiement, les gels des avoirs russes, et les restrictions d'importations (notamment un embargo européen sur le charbon). L'Union Européenne (UE) a mis en place une stratégie industrielle de sécurité énergétique et économique en vue de mettre fin à sa dépendance russe, dont l'objectif consiste à diversifier les approvisionnements, mais aussi développer de nouvelles capacités de production. Enfin dans la plupart des pays développés, le second trimestre a été marqué par la réouverture des services liés aux loisirs et au tourisme. Le rattrapage post-pandémie des services combiné aux stratégies de développement industriel ont mis le marché de l'emploi sous tension, causant de fortes pénuries de mains d'œuvre et des pressions salariales. Les taux de chômage ont touché des points très bas aux Etats-Unis (3.6% de mars à juin), voire des plus bas historiques en zone euro (6.6%) ou au Royaume-Uni (3.7%). Au total, les prévisions d'inflation du consensus² ont continué d'augmenter, à environ 7.5% pour 2022 aux Etats-Unis et en zone euro (contre des prévisions proches de 5% en mars dernier), et elles avoisineraient 3.5% pour 2023. Face au risque d'une inflation durablement élevée, les banquiers centraux, et surtout la Réserve Fédérale américaine (Fed), ont renforcé leur détermination à relever rapidement les taux d'intérêt, quitte à peser sur la croissance. Aux Etats-Unis, la sortie de la crise pandémique a été particulièrement rapide, avec une demande solide portée par des politiques monétaires et budgétaires très expansionnistes. La Fed prévoit donc un resserrement monétaire significatif pouvant mener à une récession en vue d'ancrer les anticipations d'inflation et éviter une spirale prix-salaire. En revanche, en Europe ou dans les pays émergents, le conflit russo-ukrainien a enclenché un choc d'offre alors que la consommation des ménages n'a pas retrouvé le niveau de 2019. Le durcissement de ce conflit accroît le risque d'un arrêt complet des approvisionnements en gaz russe, et des rationnements pourraient être mis en œuvre après l'été, notamment en Allemagne ou en Italie. Mener des politiques restrictives en vue de maîtriser l'inflation risque de peser davantage sur la demande des consommateurs, notamment les plus modestes, déjà éprouvés par la cherté de l'énergie et de l'alimentaire. Les scénarios économiques continuent de prévoir une résorption progressive des déséquilibres entre l'offre et la demande, ce qui favoriserait une modération de l'inflation à moyen terme. Cependant plus structurellement, le durcissement du conflit russo-ukrainien a aussi augmenté le risque de fragmentation de l'économie mondiale autour de blocs géopolitiques qui adhèrent à des normes technologiques, des monnaies de réserve et des systèmes de paiement distincts. Cette perspective, en plus des investissements nécessaires pour lutter contre le changement climatique, entraîneraient des coûts d'ajustement importants, mais aussi probablement, une inflation durablement plus élevée que celle des 20 dernières années. Dans ce contexte, les prévisions ont continué de se dégrader ce trimestre, entre risques de récession ou de stagflation, d'où des arbitrages de politique économique et monétaire complexes à mener.

² Consensus Bloomberg au 30/06/2022.

FCP HSBC SRI MONEY

Le troisième trimestre (T3) 2022 a été marqué par une inflation persistante et le durcissement des politiques monétaires. La hausse des prix alimentaires et de l'énergie s'est diffusée à l'ensemble des secteurs d'activités. L'inflation a atteint 9.1% aux Etats-Unis et au Royaume-Uni. En zone euro, l'inflation a accéléré à 10.0% avec des écarts entre 23.7% en Estonie et 6.6% en France en raison des diverses mesures prises par les gouvernements face à l'envolée des prix. En Europe de l'Est, les pressions inflationnistes sont restées plus fortes (Pologne 17%), comparée au Mexique ou Brésil (8.7%), et en Asie (Corée du sud 5.6% ou Chine 2.5%). Le rattrapage de la demande post-covid, notamment dans les services, et la vigueur des investissements privés ont entraîné des tensions sur les marchés de l'emploi, des taux de chômage aux plus bas historiques (Etats-Unis 3.5% ; zone euro 6.6%) et des revalorisations salariales. Surtout suite à la crise pandémique, la participation au marché du travail aux Etats-Unis, mais aussi le nombre d'heures travaillées en Europe n'ont pas retrouvé les niveaux pre-Covid, ce qui contribue à amputer les capacités de production. La flambée des coûts de l'énergie risque de réduire le PIB potentiel avec une dégradation de la compétitivité, ce qui pourrait conduire à des délocalisations hors Europe. Aux Etats-Unis, les soutiens budgétaires ont stimulé la consommation et amené le PIB américain au-dessus de son potentiel, alimentant ainsi les pressions inflationnistes. Selon les banques centrales, le rééquilibrage de l'économie passe par une baisse de la demande, donc un resserrement monétaire rapide. Le scénario de la Banque d'Angleterre prévoit une récession de plusieurs trimestres afin de ramener l'inflation autour de 2% d'ici fin 2024. Selon les prévisions de la Réserve fédérale américaine (Fed) et de la Banque centrale européenne (BCE), il serait possible de maîtriser l'inflation sans entraîner de récession. Ainsi avec la remontée rapide des taux directeurs, le pic pourrait être atteint prochainement, mais l'inflation prendrait du temps avant de se rapprocher de la cible de 2%. La BCE anticipe que l'inflation moyenne en 2024 se situerait à 2.3% en zone euro ; le consensus des économistes³ table sur 5.2% en 2023 et 2.1% en 2024. Selon les projections de la Fed, la cible d'inflation de 2% ne serait atteinte qu'en 2025 aux Etats-Unis. Les banquiers centraux des pays émergents ont également fortement remonté leurs taux directeurs, confrontés aux risques de dépréciations des devises face au dollar US. Au final, resserrement monétaire et hausse des prix de l'énergie entraîneront un ralentissement de l'économie mondiale. Le consensus des économistes a ainsi révisé en forte baisse les prévisions de croissance pour 2023 qui se situent à 0.7% aux Etats-Unis, 0.2% en zone euro et -0.2% au Royaume-Uni. Les pays émergents voient aussi leur croissance réduite avec des prévisions pour 2023 de 5% en Chine ou 1.2% au Mexique et 1.3% en Pologne. Du fait d'un mix énergétique dépendant des approvisionnements russes, la contraction du PIB devrait être plus significative en Allemagne (-0.4% en 2023) comparée à l'Italie (0.2%) ou la France (0.5%). Les soutiens budgétaires annoncés courant septembre pourraient en partie amortir le choc, notamment si la priorité porte sur l'amélioration de l'offre (via des incitations à l'efficacité et la transition énergétiques), plutôt que sur la demande (via des baisses de taxes de l'essence à la pompe ou un plafonnement des prix). Le pilotage des politiques monétaires et budgétaires est donc déterminant pour amortir les effets négatifs de la crise énergétique.

Au dernier trimestre 2022 (T4), face au choc énergétique, l'économie mondiale a mieux résisté que prévu à court terme. En Europe, les gouvernements se sont mobilisés, en prolongeant leurs soutiens budgétaires (réductions de taxes, transferts aux ménages, ou caps sur les prix du gaz et de l'électricité). Les pays de l'Union européenne (UE) ont engagé certains accords sur la politique énergétique à mener, avec entre autres des exigences de baisse de la consommation (pour éviter les ruptures de courant), de remplissage à plus de 90% des capacités de stockage de gaz, et l'introduction d'un prix plafond sur le prix. La chute des prix du gaz résulte aussi de conditions climatiques favorables, et aux importations massives de gaz liquéfié, notamment des Etats-Unis. Ainsi le scénario d'une récession sévère en Europe a été évité, ce qui aurait immanquablement pesé sur l'économie mondiale. Malgré cette résistance à court terme, les perspectives à horizon de 2023 se sont détériorées : la récession, plus ou moins modérée selon les régions, se prolongerait, ou au mieux, serait suivie d'une reprise faible. Les prévisions de PIB du consensus en 2023⁴ s'établissent à +0.3% aux Etats-Unis, -0.1% en zone euro, et -0.9% au Royaume Uni. En Chine, l'activité

³ Consensus Bloomberg au 30/09/2022.

⁴ Consensus Bloomberg au 31/12/2022.

FCP HSBC SRI MONEY

économique s'est détériorée du fait de la politique zéro-covid, mais la réouverture annoncée en décembre devrait permettre un redémarrage rapide en 2023, et cela malgré la hausse des contaminations à court terme (croissance du PIB estimé à 4.8% en 2023 contre 3.0% en 2022). Dans l'ensemble, les perspectives économiques à horizon de 2023 ont été dégradées dans le sillage des nécessaires réductions budgétaires, des incertitudes sur les politiques monétaires et commerciales. Ainsi, avec des endettements publics records⁵ (estimés en 2022 à 122% du PIB aux Etats-Unis, et 93% en zone euro), les gouvernements vont devoir réduire et cibler leur soutien fiscal. Les tensions pourraient apparaître en Europe, en raison des différentes marges budgétaires (ratios de dette sur PIB de 71% en Allemagne et 147% en Italie). Aux Etats-Unis, l'Inflation Reduction Act (dont USD 391Mds en faveur de la transition énergétique) va bénéficier aux entreprises américaines, et les partenaires commerciaux, Chine, Europe, Japon ou Corée du sud divergent sur les politiques à mener. Pour l'UE, les mesures adoptées au T4 ont porté sur un durcissement du marché du carbone et l'instauration d'une taxe carbone aux frontières. Cet environnement risque de porter les coûts de production structurellement à la hausse, d'où une inflation plus persistante qu'initialement estimé : un effet « cost-push » qui pèserait structurellement sur la demande et la croissance économique. A court terme, le choc énergétique a entraîné une accélération de l'inflation dans une majorité de pays, en zone euro (de 9.1% en août à 10.1% en novembre), mais aussi au Japon, ou au Royaume Uni. La tendance s'est cependant inversée aux Etats-Unis (8.3% en août à 7.1% en novembre), mais aussi en Chine, et dans la plupart des économies émergentes. L'inflation reste pourtant trop élevée (4.0% attendu en 2023 aux Etats-Unis, 6.0% en zone euro et 7.2% au Royaume-Uni), et ne baisserait pas suffisamment vite. Dans ce contexte, les banques centrales ont largement continué à resserrer leurs politiques monétaires pour éviter une augmentation des anticipations d'inflation qui, elles, risquent de maintenir les pressions inflationnistes dans la durée, via des spirales prix-salaires.

Panorama financier

Au premier trimestre 2022 (T1), le conflit russo-ukrainien, les sanctions contre la Russie et les resserrements monétaires des banques centrales ont entraîné de fortes turbulences sur les marchés mondiaux, avec des corrections tant sur les places obligataires (indice Bloomberg -6.0% t/t) que sur les places boursières (MSCI* World -4.6% t/t). Dans un premier temps, la flambée des prix de l'énergie a entraîné une forte aversion pour le risque : l'indice mondial des marchés actions (MSCI*) a chuté de -12% entre le 31 décembre et le 8 mars avant de rebondir par la suite. Compte-tenu de la place majeure de la Russie dans les exportations mondiales de matières premières, les prix du pétrole ont bondi (Brent +33% t/t à 107.9 USD/baril) avec un pic à 139.1 USD en séance le 7 mars (suite aux annonces d'embargo des Etats-Unis et du Royaume-Uni). La volatilité des prix était entretenue par les incertitudes liées à la demande (remontée des cas de Covid-19 et confinement en Chine), mais aussi à l'offre, selon les alternatives potentielles aux approvisionnements russes (négociations autour des quotas de production des pays du golfe, déblocages de réserves stratégiques). Les prix du gaz naturel en Europe ont atteint des records historiques, entraînant à la hausse les prix de l'électricité, ce qui a eu des répercussions sur les prix des métaux et de l'alimentaire (indices CRB +17% t/t et +22% t/t respectivement au T1). L'envolée des prix des matières premières a tiré les anticipations d'inflation à la hausse au T1, avec un bond des points morts d'inflation à 10 ans de +23pdb à 2.83% aux Etats-Unis, et de +83pdb à 2.64% en Allemagne. Les marchés d'actions (indices MSCI*) des pays producteurs de matières premières ont plutôt bien performé au T1, notamment Brésil (+16% t/t), Mexique (+5.9% t/t), Afrique du sud (+10.3% t/t), Canada (+3.8% t/t), Royaume-Uni (+4.8% t/t) ou Norvège (8.7% t/t), comparés à ceux des pays importateurs : zone euro -9.1% t/t, Europe de l'est -8.2%, et Chine -13.9% t/t (pénalisée en plus par la vague pandémique). Au global, les places boursières mondiales ont perdu -4.6% t/t (MSCI World*), avec des sous-performances aux Etats-Unis (MSCI US* -5.2% t/t, tiré à la baisse par les valeurs de croissance, la technologie et la consommation) et sur les marchés émergents

⁵ Estimations du FMI décembre 2022.

FCP HSBC SRI MONEY

(-6.1% t/t), comparés aux marchés développés (-4.5% t/t). Sur le front des devises, les investisseurs ont privilégié les devises des pays exportateurs de matières premières, avec des variations contre dollar US (t/t) de +17% pour le réal brésilien, +3% pour le peso mexicain, ou +9% pour le rand sud-africain. Le dollar US (USD) a continué de s'apprécier face aux devises de ses partenaires (indice DXY⁷ +2.8% t/t) en raison du resserrement monétaire prévu de la Fed et d'un différentiel de taux favorable, tandis que les valeurs refuges habituelles ont perdu face au dollar US (-5.4% t/t pour le yen et -1.1% t/t pour le franc suisse).

Du côté des obligations, les communications des banquiers centraux en faveur d'un durcissement des politiques monétaires et les surprises haussières sur l'inflation ont amené les marchés à intégrer plus de 200 pdb de relèvement de taux de la Fed à fin 2022, et environ 50 pdb pour la BCE. Dans ce contexte, les rendements souverains 10 ans ont oscillé entre 1.73% et 2.47% aux Etats-Unis, et bondi de -0.12% et 0.64% en Allemagne, pour terminer à respectivement 2.34% et 0.55% fin mars. Le mouvement de tensions des rendements 10 ans n'a épargné aucuns marchés, avec +78 pdb à 0.98% en France et +87pdb à 2.04% en Italie et 1.44% en Espagne. Les marchés de crédit ont également été malmenés au T1, notamment en Europe, avec de forts élargissements des « spreads » (écarts de taux) dans un premier temps, puis de légers resserrements à partir de la mi-mars, et une sous-performance des obligations les plus risquées.

Au second trimestre 2022 (T2), les marchés financiers sont demeurés extrêmement volatils avec une forte chute des marchés obligataires et boursiers (MSCI* World -13.5%, en variation trimestrielle t/t), dont une légère surperformance des marchés des pays émergents (MSCI* EM -8.0% t/t) comparés aux pays développés (MSCI* DM -14.2% t/t). La crise russo-ukrainienne mais aussi les risques de récession ont exacerbé la volatilité des prix de l'énergie qui ont terminé fin juin en hausse de +6% t/t pour le pétrole Brent +6% à 115 USD/baril et +14% t/t pour le gaz européen à 143 EUR/MWh. La dégradation des perspectives de croissance, l'accélération de l'inflation et les resserrements monétaires ont entraîné une forte aversion pour le risque qui a bénéficié à la devise américaine (indice DXY⁶+6.5% t/t). Les banquiers centraux ont accéléré les normalisations monétaires partout dans le monde, sauf en Chine, au Japon et en Russie. Ainsi la Réserve Fédérale (Fed) a frappé fort, avec une hausse de 75 pdb de ses taux (une première depuis 1994) à 1.50%-1.75%, et la perspective d'atteindre des niveaux restrictifs pour l'économie américaine, soient entre 3.50% et 4% d'ici 2023. L'accélération des resserrements monétaires s'est généralisée globalement, notamment au Royaume-Uni, en Suisse, Norvège et Suède. Dans les pays émergents, les taux directeurs ont atteint entre 6% et 7% (Hongrie, Pologne, République tchèque), voire 9% au Chili, ou plus de 13% au Brésil. La Banque centrale européenne (BCE) a franchi le pas d'un arrêt de son programme d'achats nets de titres dès fin juin. La BCE a aussi communiqué son intention de démarrer le cycle de hausses de ses taux directeurs en juillet (+25 pdb), avec un relèvement encore plus fort en septembre si les perspectives d'inflation ne s'amélioraient pas. Le renforcement des anticipations de hausses de taux a entraîné une envolée des rendements des obligations souveraines, et un écartement des spreads de crédit. Aux Etats-Unis, les rendements treasuries ont augmenté de 68 pdb, à 3.0%, après avoir touché un pic proche de 3.50% mi-juin. Les marchés obligataires de la zone euro ont été particulièrement affectés par la perspective d'une normalisation monétaire à marche forcée, et par les incertitudes liées au plan anti-crise de la BCE visant à gérer les dislocations de taux de la région. La BCE mène en effet une politique monétaire unique pour 19 pays qui ne sont pas dotés d'une politique budgétaire commune, et ont des endettements publics entre 60% du PIB (Pays-Bas, Irlande) et 150% (Italie), voire 200% en Grèce. Sans solidarité budgétaire, la normalisation monétaire en cours de la BCE a cristallisé les risques sur la crédibilité des gouvernements à réduire leur endettement. Ainsi notamment entre les obligations allemandes et italiennes, l'écart des rendements 10 ans a atteint un plus haut récent proche de 250 pdb au T2. Contrairement aux attentes des investisseurs, la BCE n'a en effet pas précisé les détails de son plan anti-crise dans sa communication de juin, d'où une forte volatilité des marchés qui a nécessité une réunion d'urgence. Celle-ci s'est conclue par l'engagement d'un plan détaillé à présenter en juillet. Au total, le rendement 10 ans des obligations italiennes a atteint 4.16%, avant de se replier fin juin

⁶ L'indice DXY USD est une mesure de la valeur du dollar US contre 6 devises : l'euro, le franc Suisse, le yen japonais, le dollar canadien, la livre sterling et la couronne suédoise.

FCP HSBC SRI MONEY

à 3.26% (soient +123 pdb au T2). Le rendement 10 ans du Bund allemand a gagné +79 pdb au T2, à 1.33% fin juin, après avoir touché un plus haut depuis 2013, à 1.77%.

Au troisième trimestre (T3) 2022, la glissade des marchés financiers s'est poursuivie, entrecoupée de périodes de rebonds. Mais au final, l'inquiétude a dominé sur fonds de risques de pénurie de gaz russe, d'accélération de l'inflation et de resserrement monétaire généralisé. Entre risques de récession et risques de pénurie d'énergie, les prix des matières premières sont restés très volatils : le prix du baril de pétrole Brent (-23% t/t au T3) a oscillé entre 84 USD et 113 USD, et le prix du gaz européen (+14% t/t au T3) a varié entre 147 EUR/MWh et 311 EUR/MWh. Les bourses mondiales (indice MSCI* World) ont chuté de -4.7% en variation trimestrielle (t/t), avec une sous-performance des pays émergents (MSCI EM* -8% t/t) comparée aux pays développés (MSCI DM* -4.3% t/t). Le resserrement monétaire rapide de la Réserve fédérale américaine (Fed) et le ralentissement du secteur technologique ont pesé sur la bourse américaine (MSCI* -4.7% t/t au T3). En Europe, les risques de faillites suite à la flambée des factures d'énergie et à la forte remontée des taux ont entraîné une baisse de l'indice Euro Stoxx 600 (-4.8% t/t). Les bourses britanniques et japonaises ont mieux résisté, avec des baisses, respectivement de -2.9% t/t et -1.5% t/t au T3. Les places émergentes ont évolué en ordre dispersé. Les bourses asiatiques (indices MSCI*) ont été particulièrement malmenées, notamment la Chine (-21% t/t) en raison des difficultés du secteur immobilier et des restrictions sanitaires, mais aussi la Corée du sud et Taiwan. A l'opposé, certaines places émergentes ont bondi, ainsi l'Inde (+10% t/t), le Brésil (+12.4% t/t) et la Turquie (+29.2% t/t). Ces marchés offrent une alternative à l'Asie, du fait de perspectives de développement attrayant en termes de coûts et de capacités de production. Les marchés obligataires ont été pénalisés par la forte remontée des attentes de resserrement monétaire, après un début de trimestre plutôt porté par les anticipations d'un « pivot » ou revirement dû aux risques de récession. Au T3, la Fed a pourtant continué de remonter ses taux fed funds à 3.0% et 3.25%, avec deux relèvements de 75pdb. Aux Etats-Unis, le rendement des obligations souveraines 10 ans a progressé de +82pdb à 3.83%. Lors de la réunion des banquiers centraux à Jackson Hole fin août, le président de la Fed a appelé à ne pas reproduire les erreurs du passé : lors du choc pétrolier des années 70, l'assouplissement monétaire prématuré de la Fed avait en effet entraîné un emballement de l'inflation long à maîtriser par la suite. Du côté des devises, les différentiels de taux favorables aux Etats-Unis ont continué de pousser le dollar US à la hausse (indice DXY⁶ +7% t/t), et cela malgré les mouvements généralisés des banquiers centraux. La Banque Centrale Européenne (BCE) a ainsi relevé ses taux directeurs deux fois au T3 + 50pdb en juillet +75pdb en septembre. Dans cet environnement, les rendements des obligations souveraines ont bondi, avec un mouvement plus significatif sur la partie courte de la courbe des taux. Les rendements 10 ans ont grimpé de +77pdb à 2.11% pour le Bund allemand, +80pdb à 2.72% pour l'OAT français, enfin surtout +125pdb à 4.51% pour le BTP italien, et +123pdb à 4.83% pour son équivalent grec. Avec la fin de la politique de taux négatifs en place depuis 2014, la BCE a introduit un outil anti-fragmentation, le TPI (Transmission Protection Instrument), qui vise à empêcher un resserrement des conditions financières pour des raisons non justifiées par les fondamentaux. Sur les marchés du crédit obligataire, les facteurs techniques ont dominé avec une forte baisse des émissions de titres sur les segments risqués (High Yield), ce qui a contribué à leur surperformance relative aux segments les moins risqués (Investment Grade). Les obligations Investment Grade ont aussi été pénalisées par les normalisations des bilans des banquiers centraux, notamment l'arrêt des achats nets de la BCE à partir du 1^{er} juillet.

Au quatrième trimestre (T4) 2022, la chute des prix du gaz à des plus bas niveaux depuis la crise russo-ukrainienne a entraîné un regain d'optimisme sur les marchés. Les indices boursiers (indice MSCI* World +7.6% en variation trimestrielle t/t) a rebondi, sans pour autant effacer les pertes sur l'année (indice MSCI* World -15.6% en variation annuelle a/a). En 2022, les bourses américaines (MSCI US -19.5% a/a) et chinoises (MSCI Chine -20.6% a/a) ont sous-performé les autres régions du fait des chutes des secteurs cycliques et des valeurs technologiques. A contre-tendance, les indices boursiers (MSCI) du Royaume-Uni (+7.2% a/a), du Brésil (+8.6% a/a) et de l'Inde (+3% a/a) sont parvenus à progresser en 2022, en partie lié aux développements politiques. Dans un contexte de repli des prix énergétiques, les marchés du crédit ont suivi les marchés d'actions, avec un rebond

FCP HSBC SRI MONEY

au T4 qui n'efface pas cependant les baisses sur un an. Les segments des obligations les plus risquées (High Yield HY) aux Etats-Unis et en Europe ont surperformé les segments moins risqués (Investment Grade IG), du fait d'une baisse des volumes d'émissions comparée à 2021. Les banques centrales des pays émergents et développés ont poursuivi leur cycle de normalisation monétaire. Les principales surprises sont venues de la Banque centrale européenne (BCE) et de la Banque du Japon (BoJ). La Réserve fédérale américaine (Fed) a, quant à elle, annoncé un guidage des anticipations de hausses (taux Fed Funds pour fin 2023 à 5.125%) conforme aux attentes du marché. Ainsi aux Etats-Unis, le rendement 10 ans des obligations a faiblement monté (+5pb aux Etats-Unis, à 3.87%), comparé à ceux observés en Europe et au Japon : +46pb à 2.57% pour le 10 ans Bund allemand, suivi par les obligations françaises (+40pb à 3.12%), italiennes (+20pb à 4.72%) et japonaises (+18bp à 0.42%). En effet, la BCE a dû rattraper son retard par rapport à la Fed. Après des relèvements de son taux de son dépôt (+75pb en octobre et +50pb en décembre à 2%), la BCE a ouvert la porte à de nouvelles hausses en 2023. La BCE a aussi annoncé un Quantitative Tightening, avec un rythme de réduction de 15Mds€ par mois pour son programme régulier (Asset Purchase Programme) à partir de mars. Au Japon, la banque centrale a modifié sa politique de contrôle de la courbe des taux, en augmentant la fourchette de fluctuations des rendements 10 ans entre -0.5% et +0.5% (contre -0.25%/+0.25% depuis mars 2021). En conséquence au T4, le yen et l'euro ont progressé de 10% t/t contre le dollar US, mais aussi le franc suisse (+7% t/t) dans le sillage du resserrement monétaire de la Banque nationale suisse.

*Indices marchés actions MSCI exprimés en devises locales.

Source : données Bloomberg au 31/12/2022.

Politique de gestion

L'année 2022 aura connu un tournant dans la politique monétaire de la zone euro. Le retour rapide de l'inflation a entraîné une série de hausses des taux directeurs de la Banque Centrale Européenne (BCE).

Ces derniers étaient inchangés depuis septembre 2019, avec un taux de dépôt à -0.50%, un taux de refinancement à 0% et un taux de prêt marginal à +0.25%.

Quatre hausses successives ont tenu place au second semestre 2022. A fin décembre 2022 les taux directeurs étaient les suivants : taux de dépôt à +2%, un taux de refinancement à +2.5% et un taux de prêt marginal à +2.75%.

Notre gestion avait bien anticipé ces hausses de taux en baissant la WAM du portefeuille. Le Fonds avait été configuré pour profiter au mieux de ces augmentations de taux via l'achat de titres à taux variables et d'instruments de couvertures.

Cette approche nous a permis de retrouver rapidement des performances positives.

Notre stratégie reste toujours axée sur les émetteurs ayant les meilleures qualités de crédit et de maintenir une très bonne liquidité du portefeuille.

Fait notable, le Fonds se nomme HSBC SRI MONEY depuis début novembre 2022. Cela traduit le fait qu'il est désormais investi dans des instruments qui satisfont des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (E.S.G.) et de qualité financière.

La durée de vie moyenne du Fonds à fin décembre est de 62.6 jours (WAL), et la maturité moyenne du Fonds est de 3.3 jours (WAM).

FCP HSBC SRI MONEY

Performances

A la clôture de l'exercice, le Fonds affiche une performance de -0.04% pour la part BC, de -0.14% pour les parts de HSBC Money Escale, HSBC Money Trésorerie, HSBC Money Patrimoine C et D (coupons réinvestis), de 0.06% pour la part ZC et de 0.01% pour la part HSBC Money Select. La part BD (coupons réinvestis) est inactive.

A titre de comparaison, l'indicateur de référence du Fonds a baissé de -0.03%.

La performance passée ne préjuge pas des résultats futurs du Fonds.

Informations sur les revenus distribués éligibles à l'abattement de 40%

En application des dispositions de l'Article 41 sexdecies H Annexe III du Code général des impôts, les revenus sur la part de distribution sont soumis à abattement de 40%.

Informations sur les critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG)

Conformément à l'article L.533-22-1 du Code Monétaire et Financier, la politique sur la prise en compte dans la stratégie d'investissement des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (critères ESG) est disponible sur le site internet de la société de gestion www.assetmanagement.hsbc.fr.

Informations complémentaires relatives à la prise en compte des critères ESG dans la politique d'investissement sur l'exercice.

Informations sur les critères ISR

Le fonds HSBC SRI MONEY prend simultanément en compte des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance dans le cadre de sa gestion.

Le fonds HSBC SRI MONEY a adhéré au code de transparence de l'AFG/FIR/Eurosif pour les OPC ISR ouverts au public. Ce Code de transparence décrit de façon complète la prise en compte des critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance dans la politique d'investissement du fonds HSBC SRI MONEY. Ce code est accessible sur le site internet de la société de gestion à l'adresse suivante :

<https://www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/code-de-transparence-hsbc-rif.pdf>

Toutes les informations et l'historique des données relatives à la performance financière de la gamme des OPC ISR de HSBC Asset Management sont disponibles sur le site d'information de la société de gestion :

<https://www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investors/fund-centre>.

FCP HSBC SRI MONEY

Philosophie ISR

www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investor/investment-expertise/sustainable-investments

L'approche de HSBC Asset Management est de proposer aux porteurs des OPC ISR des perspectives de performances en ligne avec celles des OPC classiques comparables tout en intégrant les enjeux Environnementaux, Sociaux/Sociétaux et de Gouvernance (ESG), piliers du Développement Durable. **En effet, nous pensons qu'il est possible de concilier l'intérêt individuel de nos clients, par la recherche de performance, avec l'intérêt collectif, par la prise en compte des enjeux du Développement Durable.**

Concrètement, nous considérons que les facteurs ESG peuvent influencer l'activité d'une entreprise, la politique d'un pays à long terme et par conséquent, la rentabilité des actifs financiers. Nous pensons que l'offre d'OPC ISR doit être transparente et en mesure d'intégrer les attentes de nos clients. Notre objectif est donc de bâtir pour eux une offre rigoureuse, pragmatique, enrichie de notre expérience accumulée depuis plus de 16 ans et basée sur notre expertise de gestion. Les historiques complets de données financières sont communiqués sur simple demande adressée au siège de la société de gestion :

HSBC Global Asset Management (France)
110, esplanade de Général de Gaulle – La Défense 4 – 92400 Courbevoie
@ : hsbc.client.services-am@hsbc.fr

Description des principaux critères pris en compte relatifs à ces objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance (ESG).

Quels critères ESG sont pris en compte ?

L'analyse ESG du portefeuille est rendue possible grâce tout d'abord à une analyse des scores ESG provenant de MSCI auxquels nous appliquons une pondération interne pour chaque pilier E, S et G par secteur.

Exemples de facteurs ESG pris en compte dans les décisions d'investissement



Source : HSBC Asset Management, (A titre d'illustration uniquement).

Au sein de chaque pilier, la recherche MSCI s'appuie sur une sélection de plus de 35 sous-critères identifiés ci-après. En gras, sont soulignés les sous-critères communs aux 30 secteurs HSBC qui cartographient les spécificités de chaque industrie.

FCP HSBC SRI MONEY

- Pilier Environnement : 14 critères dont 3 sont communs à tous les secteurs : **Emissions de carbone** - Efficience énergétique - Empreinte carbone du produit - Risques liés au changement climatique - **Stress hydrique** - Biodiversité et utilisation des sols - Origine des matières premières - Evaluation de l'impact environnemental des financements - **Emissions toxiques et déchets** - Matériau d'emballage et Déchets - Déchets Électroniques - Opportunités dans les Technologies propres - Opportunités dans les Constructions Vertes - Opportunités dans les Énergies renouvelables
- Pilier Social : 15 critères dont 2 sont communs à tous les secteurs : Développement du Capital Humain - **Dialogue social** - **Santé et sécurité** - Respect des normes de travail dans la chaîne d'approvisionnement - Approvisionnement Controversé - Sécurité des Produits et Qualité - Sécurité Chimique - Sécurité des Produits Financiers – Respect de la vie privée et sécurité des informations - Assurance de Santé et Risque Démographique - Investissement Responsable - Accès à la communication - Accès au financement - Accès aux Services médicaux - Opportunités dans la nutrition et la santé
- Pilier Gouvernance : 5 critères dont 3 sont communs à tous les secteurs : Corruption et Instabilité - **Déontologie et Fraude** - **Pratiques Anticoncurrentielles** – Manipulation et malversation financière - **Gouvernance d'Entreprise**

Le pilier Gouvernance suit de façon plus particulière dans le cadre de la Gouvernance d'Entreprise l'opacité et le manque de transparence des pratiques financières, l'indépendance des administrateurs, l'existence de comités clefs, la qualification et l'expérience des administrateurs, la rémunération des dirigeants, la structure de l'actionariat et des droits de vote, l'existence de mesures anti-OPA, l'obstacle à l'exercice des votes – le droit des actionnaires à agir collectivement.

Méthodologie d'analyse et d'évaluation ESG des émetteurs (construction, échelle d'évaluation...

Outre la recherche interne, nous avons choisi de nous appuyer sur des recherches externes variées et complémentaires et de les mettre à disposition de l'ensemble de nos gérants et analystes.

L'objectif est de couvrir par une analyse ESG l'ensemble des titres que nous gérons.

- S&P Trucost : fournit des analyses et des données sur le Carbone, l'Eau, les déchets et les ressources naturelles avec un suivi de plus de 6 200 émetteurs ;
- Carbon4 Finance : suivi de 15 000 émetteurs dans le monde ; fournit notamment des données qui permettent de mesurer les « émissions de gaz à effet de serre économisées » grâce à une analyse plus poussée de la trajectoire climat des entreprises ;
- MSCI ESG Research : couvre le MSCI ACWI (All Countries World Index) soit environ 9 100 entreprises ;
- ISS Ethix : armes interdites et armes controversées - suivi de 6 000 émetteurs ; listes des valeurs identifiées comme impliquées dans les Mines Anti-personnelles et Bombes à sous Munitions (également dénommée Armes à sous Munitions) BASM. Ces listes d'exclusions font l'objet d'une diffusion très formelle et d'un contrôle en « pré-trade » et « post-trade » mis en place et supervisé par les départements Risques et Compliance.
- ISS ESG ex-Oekom : notation des 54 principaux pays émetteurs dans le monde et des émetteurs non cotés ;
- FTSE Green Revenues : la méthodologie des revenus verts de FTSE Russell évalue de manière exhaustive toutes les entreprises dont les revenus sont exposés aux activités

FCP HSBC SRI MONEY

vertes définies par le système de classification des revenus verts (GRCS) qui est une taxonomie utilisée pour définir et mesurer la transition industrielle vers une économie verte ;

- RepRisk : suivi de 40 700 entreprises et fournit une évaluation dynamique du risque ESG et réputationnel à partir de près de 80 000 sources publiques et de parties prenantes, dans 20 langues, avec plus de 500 000 incidents analysés chaque jour ;
- Sustainalytics : suivi de 23 000 entreprises par rapport aux 10 principes du Global Compact. Le cadre de recherche sur la conformité du Pacte mondial des Nations Unies s'appuie sur les conventions et traités internationaux et sous-tendent ces principes, y compris les normes internationales ESG, telles que celles de l'OCDE, les Principes directeurs à l'intention des sociétés multinationales, les conventions de l'Organisation Internationale du Travail, déclarations universelles des droits de l'homme, Principes de l'Équateur et des initiatives sectorielles telles que le Conseil international des mines et des métaux.

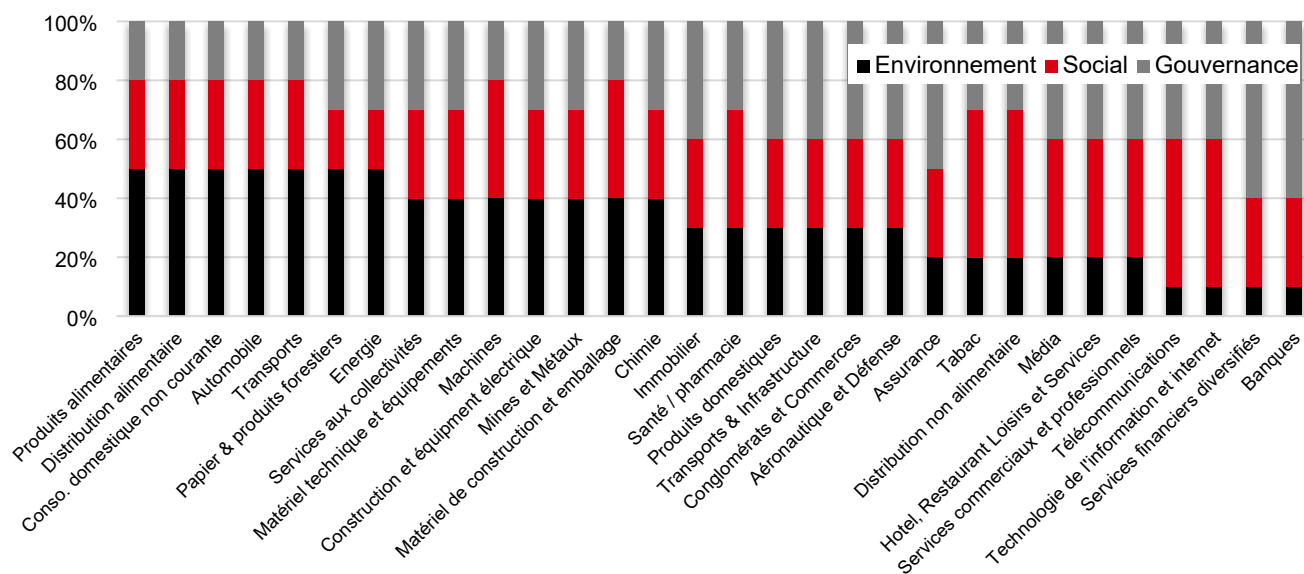
Ainsi, tous les types d'investissement intègrent la dimension ESG qui contribue à l'analyse globale. Les critères ESG sont intégrés dans les processus d'analyse et de sélection des titres dans tous les portefeuilles de gestion active.

- Chaque titre est rattaché à l'un des 30 secteurs « maison » qui regroupent des ensembles cohérents du point de vue des enjeux ESG et au regard des similitudes présentées par les modèles économiques. Ensuite, pour chaque secteur nous avons déterminé une pondération des piliers E, S et G reflétant la réalité industrielle de chacun des secteurs. Cette démarche est le résultat d'études approfondies réalisées conjointement par les équipes d'analystes crédit et actions, sous la coordination du Responsable Monde de la recherche ESG.
- Comme indiqué sur le schéma ci-après, la contribution des piliers E, S et G au score ESG global peut varier très substantiellement par secteur d'appartenance. Ainsi, si l'Environnement est le paramètre le plus pondéré - celui qui a le plus d'impact financier potentiel - dans des secteurs comme les Produits alimentaires ou l'Automobile, il est nettement supplanté par la Gouvernance dans le secteur Banques.
- Les entreprises sont ensuite classées en « Low, Medium et High risk ». Les titres identifiés comme « High risk » font l'objet d'une analyse approfondie. Il s'agit d'entreprises ayant violé un ou plusieurs des dix principes du Pacte Mondial des Nations Unies, et/ou non alignés sur les standards de lutte contre la criminalité financière (FCC – Financial Crime Compliance) ou qui, au terme de notre analyse ESG, sont classées dans les cinq derniers pour cent de leur univers de référence. Cette phase de vigilance renforcée permet de mettre en perspective attractivité financière et risques ESG et de déterminer si ces titres ont été convenablement valorisés. Si, à l'issue de l'analyse, l'entreprise est qualifiée pour rester en portefeuille, elle fait l'objet d'une mise sous surveillance et un dialogue est engagé avec la direction de l'entreprise. Cette surveillance spécifique cesse dès lors que l'ensemble des indicateurs conduit à un classement « Low Risk ». Dans les fonds ISR, les titres identifiés comme « High Risk » sont exclus de l'univers d'investissement.

FCP HSBC SRI MONEY

Notation ESG : méthodologie

- Les notations ESG fournies par MSCI permettent de calculer des scores ESG pour chaque valeur, chaque émetteur. Les résultats de ces notations se traduisent, entre autres, par la production d'un univers d'investissement ISR.
- Nous attribuons ensuite une note E : Environnement, une note S : Social, une note G : Gouvernance et enfin un score ESG global 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 chacun des 30 secteurs selon notre processus de notation interne.
- Le poids des piliers E, S, G pour chacun des 30 secteurs de la segmentation ESG.



Source : HSBC Asset Management au 31.12.2022. A titre d'illustration uniquement. Les caractéristiques et mesures sont fournies à titre illustratif uniquement et sont susceptibles d'être modifiées pour tenir compte des changements de marché.

- Le score ESG du portefeuille est la moyenne des notes ESG pondérée par le poids de chaque titre du portefeuille.
- Les émissions des souverains et des supranationaux ne comportent que deux piliers, E et S, équipondérés. Le pilier S intègre les enjeux du pilier G.
- Les titres classés en « High risk » font l'objet d'un examen et d'un suivi approfondi « Enhanced Due Diligence » (EDD).

Dans les fonds ISR, les titres identifiés comme « High Risk » sont exclus de l'univers d'investissement.

FCP HSBC SRI MONEY

1ère étape : Analyse ESG et définition de l'univers d'investissement

◆ Univers d'investissement

| Nom du fonds | Indice de référence pour information | Univers d'investissement initial |
|----------------|---|--|
| HSBC SRI Money | Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500MM | Emetteurs (sociétés, Etats, collectivités, agences nationales ou suprationales,...) ayant une notation minimum A-1 à court terme (note Standard & Poor's ou équivalente ou jugée équivalente par la Société de Gestion). |

Source : HSBC Asset Management au 31/12/2022. A titre d'illustration uniquement. Les caractéristiques et mesures sont fournies à titre illustratif uniquement et sont susceptibles d'être modifiées pour tenir compte des changements de marché.

L'univers ISR du fonds résulte d'une approche best-in-universe (cette approche consiste en une sélection des émetteurs ayant les meilleures pratiques E.S.G. par rapport à celles des autres émetteurs au sein de l'univers d'investissement.) et des exclusions sectorielles et normatives.

La méthodologie consiste à évaluer chaque émetteur, puis à les classer. Tout d'abord, chaque émetteur reçoit une note E, une note S et une note G. Enfin, ces trois notes sont agrégées pour former une note ESG permettant de classer les émetteurs au sein de leur univers :

- dans l'un des déciles de chaque pilier E, S et G : les valeurs classées en 10ème décile sont exclues.
- dans l'un des 4 quartiles pour la note ESG globale : les valeurs classées en 4ème quartile sont exclues.

La sélection des valeurs selon ces critères E.S.G s'appuie sur un modèle d'analyse E.S.G propriétaire, alimenté par des données provenant d'agences de notation extra-financière et de la recherche interne.

De plus, le fonds s'engage à exclure :

- Les émetteurs en violation d'un ou plusieurs des 10 principes du Pacte mondial des Nations unies (ou d'au moins deux violations présumées) et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.

- Les émetteurs impliqués dans la production du tabac.

- Les émetteurs impliqués dans la production d'armes controversées ou de leurs composants clés. Les armes controversées comprennent, mais sans s'y limiter, les mines antipersonnel, les armes à uranium appauvri et le phosphore blanc lorsqu'elles sont utilisées à des fins militaires. Cette exclusion s'ajoute à la politique d'exclusion relative aux armes interdites par les traités internationaux.

- Le secteur du charbon thermique. S'agissant de la production d'électricité, sont partiellement exclues les entreprises dont plus de 10% du chiffre d'affaires provient d'une production d'électricité générée à l'aide du charbon thermique. Sont également exclues les entreprises dont plus de 10% du chiffre d'affaires est issu de l'extraction du charbon thermique.

L'expertise, la recherche et les informations fournies par des fournisseurs de données peuvent être utilisées pour identifier les sociétés exposées aux activités exclues.

En application de cette méthodologie de sélection des valeurs, au moins 25 % des émetteurs sont conduits à être exclus.

FCP HSBC SRI MONEY

2ème étape : processus financier

| Etapes du processus financier | HSBC SRI Money |
|---|--|
| Processus d'investissement | La performance du FCP est principalement obtenue au travers d'une sélection active des instruments du marché monétaire et d'une gestion active du risque de taux d'intérêt. |
| Construction et optimisation du portefeuille | La Société de Gestion s'attache à analyser pour chaque titre les composantes suivantes : 1) La qualité des titres : le portefeuille est investi en titres estimés de qualité positive par la Société de Gestion et en instruments émis ou garantis par une institution européenne, un Etat membre ou une banque centrale d'un Etat membre. 2) Le gérant minimise les risques en privilégiant la diversification des titres en portefeuille. Le portefeuille est couvert du risque de change. 3) La liquidité et le rendement des titres : la liquidité quotidienne du portefeuille est assurée en investissant dans des titres offrant une grande liquidité : |
| Suivi des risques | Le suivi des risques fait partie intégrante de notre processus d'investissement. L'objectif principal est d'assurer le suivi et la gestion des risques réglementaires, internes et spécifiques aux fonds. Les risques sont gérés selon des procédures rigoureuses de contrôle et de « due diligence » par des professionnels expérimentés disposant d'outils adaptés |

Source : HSBC Asset Management. A titre d'illustration uniquement. Vue d'ensemble sur le processus général d'investissement, qui peut différer en fonction du produit ou des conditions de marché.

Le taux d'analyse extra-financière de 90% minimum est appliqué à l'actif éligible du fonds.

Description de la manière dont les résultats de l'analyse sur les critères relatifs au respect d'objectifs sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance sont intégrés dans le processus d'investissement et de désinvestissement. Le cas échéant, description de la manière dont les valeurs non appréciées sur la base de ces critères sont pris en compte.

Pour rappel, notre processus d'investissement pour le fonds HSBC SRI MONEY comprend deux grandes étapes successives et indépendantes, comme détaillé dans les paragraphes ci-dessus.

Les résultats de la recherche et le processus d'analyse ESG nous amènent à définir un univers de valeurs ISR correspondant aux critères définis pour le fonds HSBC SRI MONEY conformément à la description des critères d'investissement ESG et au Processus d'analyse ESG décrits plus haut.

A partir de cet univers ISR, le gérant effectue ensuite son choix de valeurs selon une approche fondée sur des critères financiers. Il ne peut donc investir que sur des valeurs répondant aux critères que nous avons décrits précédemment.

Chaque mois, une mise à jour des notations E.S.G. de chaque valeur est effectuée.

La mise en conformité du portefeuille du FCP avec les changements de quartiles résultant de l'évolution des notes doit être effectuée dans les deux semaines qui suivent l'envoi des nouveaux univers ISR et au plus tard avant la fin de chaque mois civil. Toutefois, et à titre exceptionnel, ce délai pourra être allongé de trois mois supplémentaires pour les émetteurs classés en 4ème quartile sur décision du comité ESG Liquidity et, accessoirement, à la discrétion du gérant.

Suite à l'analyse par la Société de Gestion d'un émetteur conduisant à la délivrance pour celui-ci d'une note différente de celle des agences de notation externes, cet émetteur inéligible à l'univers

FCP HSBC SRI MONEY

d'investissement suivant la note reçue des agences de notation externes pourra être réintégré dans l'univers d'investissement après réexamen de sa note par la Société de Gestion.

Mise en œuvre d'une politique d'engagement auprès des émetteurs

Nos activités de vote et d'engagement ont vocation à protéger et à valoriser les actifs que nous confient nos clients. Ces activités nous permettent de mieux comprendre et d'évaluer les risques et les opportunités ESG au niveau de chaque entreprise, d'encourager les comportements responsables et de promouvoir des standards de gouvernance élevés.

Engagement - **Notre politique d'engagement est fondée sur un questionnement ESG systématique** lors des rencontres avec les entreprises et le suivi des entreprises les plus risquées. Nous pensons que la prise en compte des enjeux ESG peut avoir un impact à long terme sur la performance des entreprises. Dans le cadre de notre responsabilité fiduciaire, nous avons une obligation de suivi des entreprises dans lesquelles nous sommes investis pour le compte de nos clients.

Notre objectif d'engagement est de permettre aux entreprises de nous expliquer leur approche ESG. Les gérants et analystes initient ainsi un dialogue actionnarial qui permet un échange constructif avec les directions des entreprises dans lesquelles nous investissons pour le compte de nos clients. Ces échanges constituent un bon moyen d'explorer davantage, de mieux comprendre les risques ESG et climat sous-jacents, d'encourager et d'inciter les entreprises à intégrer les risques ESG. C'est également l'occasion de promouvoir l'amélioration de la gouvernance d'entreprise sur la base de nos directives de vote et de les encourager à instaurer et à maintenir un niveau élevé de transparence.

Engagement direct. Nous rencontrons régulièrement les dirigeants d'entreprise dans le cadre du processus de gestion active. Nous interrogeons les émetteurs sur la mise en œuvre de leur stratégie d'entreprise, leurs résultats, les risques financiers et extra financiers, l'allocation du capital et la gestion des questions ESG. Nous encourageons également les entreprises détenues dans nos portefeuilles à instaurer et à maintenir un niveau élevé de transparence, en particulier concernant leur gestion des risques ESG et du risque climatique.

Exercice de nos droits de vote

Nous votons conformément à notre politique de vote qui est disponible sur notre site Internet.

Présentation de la politique de vote

Notre politique de vote est accessible sur le site internet de HSBC Asset Management

<https://www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/policy/politique-de-vote.pdf>

HSBC Asset Management a mis en place un Comité Gouvernement d'Entreprise chargé de déterminer et de suivre la politique de vote aux assemblées générales. Les gérants et les analystes prennent les décisions de vote sur la base des principes définis par ce Comité. Le Middle Office est en charge de la mise en œuvre et du processus opérationnel d'exercice des droits de vote aux assemblées générales.

HSBC Asset Management utilise conjointement avec HSBC Asset Management (UK) Ltd les services de ISS, un des leaders mondiaux dans la fourniture de prestations en gouvernement d'entreprise et plus particulièrement en administration de droit de vote.

FCP HSBC SRI MONEY

HSBC Asset Management a défini des orientations ou des critères de vote qui reprennent notamment les préconisations de l'AFG, de l'OCDE, de l'Afep/Medef et du UK Corporate Governance Code.

Les résolutions de vote non couvertes par nos principes directeurs seront examinées au cas par cas.

HSBC Asset Management vote sur l'ensemble des valeurs détenues en portefeuille, quel que soit leur niveau de détention, sur la base de la politique de vote globale, définie par le métier de la Gestion d'Actifs. Celle-ci s'applique à l'ensemble des marchés dans le monde à l'exception :

- des marchés où les conditions de vote acceptables ne sont pas réunies,
- des valeurs anglaises, françaises et irlandaises pour lesquelles des politiques de vote spécifiques sont utilisées.

En ce qui concerne les valeurs françaises, cette politique de vote d'HSBC Asset Management est appliquée aux titres français détenus par les OPC gérés à Paris.

En ce qui concerne les valeurs anglaises et irlandaises, le vote s'exerce sur la base des principes définis par la structure de gestion londonienne, HSBC Asset Management (UK) Ltd.

Notre politique de vote décrit un cadre général qui reprend les principaux enjeux identifiés et qui concernent : la nomination et la révocation des organes sociaux des entreprises, la rémunération des administrateurs et mandataires sociaux (stock-options, actions gratuites...), les augmentations de capital réservées aux salariés, le respect des droits des actionnaires (programmes d'émissions et de rachats de titres), l'approbation des comptes, l'affectation des résultats, la désignation des contrôleurs légaux des comptes, les conventions dites réglementées, la distribution des dividendes, les décisions entraînant une modification des statuts et résolutions d'actionnaires, la prise en compte des enjeux E,S et G par l'entreprise. Notre politique de vote décrit également les procédures mises en place afin de prévenir et gérer les situations de conflit d'intérêts au sein du groupe HSBC.

Le Comité Gouvernement d'Entreprises se tient au moins une fois par an ou lorsque l'actualité l'impose en vue d'élaborer. Il a pour rôle la validation et l'élaboration de la politique de vote de la société de gestion HSBC Asset Management pour les valeurs françaises. Les membres de cette réunion passent en revue l'ensemble des questions liées à la réglementation ou l'évolution des comportements de la place. Le responsable de la réunion de Corporate Governance est en charge de cette veille réglementaire.

Le fonds HSBC SRI MONEY a fait le choix de ne pas prêter ses titres.

Bilan de la mise en œuvre de cette politique de vote et d'engagement

Notre Bilan est global. Il est accessible sur le site internet mentionné plus haut dans le Rapport d'activité de l'exercice des droits de vote.

<https://www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/rapport-sur-l'exercice.pdf>

FCP HSBC SRI MONEY

Annexe « SFDR » du règlement (UE) 2019/2088 et ses normes techniques d'application

Le Fonds promeut des caractéristiques environnementales ou sociales au sens de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »).

Des informations sur les caractéristiques environnementales ou sociales sont disponibles dans l'annexe SFDR du rapport annuel.

Rapport « article 29 » de la loi n°2019-1147 relative à l'énergie et au climat

Le Fonds ayant un encours supérieur à 500 millions d'euros, le rapport article 29 de la loi 2019-1147 du 8 novembre 2019 relative à l'énergie et au climat (LEC) est disponible sur le site internet de la société de gestion www.assetmanagement.hsbc.fr. Ce document est publié dans les 6 mois suivant la clôture comptable du Fonds.

Événements intervenus sur le Fonds pendant l'exercice ou à venir

➤ **Le 11 février 2022**

Actualisation annuelle des performances de l'année 2021 dans les DIC1.

➤ **Le 6 mai 2022**

Actualisation du prospectus avec un avertissement relatif à l'interdiction de souscription de parts du Fonds aux ressortissants russes ou biélorusses comme suit, à toute personne physique résidant en Russie ou en Biélorussie ou à toute personne morale, toute entité ou tout organisme établi en Russie ou en Biélorussie sauf aux ressortissants d'un État membre de l'Union Européenne (UE) et aux personnes physiques titulaires d'un titre de séjour temporaire ou permanent dans un État membre de l'Union Européenne (UE).

A cette occasion, la nouvelle adresse de CACEIS Bank et CACEIS Fund Administration, a été mentionnée à compter du 1^{er} juin 2022 dans le prospectus.

FCP HSBC SRI MONEY

➤ Le 2 novembre 2022

- ✓ Transformation du Fonds en OPC ISR,
- ✓ Prise en compte de critères extra-financiers dans la méthode de gestion (approche best in universe),
- ✓ Changement de dénomination :

| HSBC MONEY | HSBC SRI MONEY |
|----------------------------|----------------------------------|
| Catégories de parts | |
| HSBC MONEY ESCALE | HSBC SRI MONEY ESCALE |
| HSBC MONEY PATRIMOINE | HSBC SRI MONEY PATRIMOINE |
| HSBC MONEY TRÉSORERIE | HSBC SRI MONEY TRÉSORERIE |
| HSBC MONEY SELECT | HSBC SRI MONEY SELECT |

- ✓ Catégorisation en article 8 au sens du règlement SFDR,
- ✓ Mise à jour de la liste des risques complété du risque accessoire de change.

➤ Le 30 décembre 2022

Mise en conformité du prospectus avec la réglementation européenne en matière de finance durable :

- Intégration d'un texte explicatif sur la manière dont sont prises en compte les principales incidences négatives des investissements de l'OPC sur le plan environnemental, social ou de bonne gouvernance.
- Une annexe détaillant la manière dont les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues sont mises en œuvre a été intégrée au prospectus.
- Dans la poursuite de la prise en compte dans le prospectus des critères européens en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental prévus par le règlement européen 2020/852 du 18 juin 2020 (dit « Règlement Taxonomie »), le texte explicatif introduit le 1er janvier 2022 a été complété des 4 autres objectifs environnementaux définis par le Règlement Taxonomie, à savoir l'utilisation durable et la protection des ressources aquatiques et marines, la transition vers une économie circulaire, la prévention et le contrôle de la pollution, et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

FCP HSBC SRI MONEY

➤ Le 1^{er} janvier 2023

Les DICI (Document d'Informations Clés pour l'Investisseur) du Fonds ont été remplacés par les DIC (Document d'Informations Clés) en application du règlement européen 1286/2014 du 26 novembre 2014 (ou « Règlement PRIIPS »).

Information relative aux éléments de rémunération

HSBC Global Asset Management (France) a choisi conformément à la réglementation en vigueur de communiquer les informations relatives à la rémunération de son personnel pour la totalité des FIA et OPCVM de droit français qu'elle gère.

La rémunération versée par HSBC Global Asset Management (France) est composée d'une rémunération fixe et peut comprendre une composante variable sous forme de bonus discrétionnaire si les conditions économiques le permettent. Ces rémunérations variables ne sont pas liées à la performance des véhicules gérés. Il n'existe en outre pas d'intéressement aux plus-values.

HSBC Global Asset Management (France) applique la politique de rémunération du Groupe HSBC.

Cette politique Groupe intègre un grand nombre des principes énoncés dans la réglementation AIFM ainsi que dans la réglementation OPCVM.

HSBC Global Asset Management (France) a procédé à partir de 2014 à des aménagements de cette politique de rémunération afin de se conformer avec les règles spécifiques de la réglementation AIFM puis à la réglementation UCITS concernant la gestion de fonds conformes à ces réglementations respectives.

HSBC Global Asset Management (France) a notamment mis en place un mécanisme d'indexation en instruments sur la base d'un indice indexé sur un panier représentatif de tous les OPC dont la société de gestion est HSBC Global Asset Management (France) à l'exception des FCPE dits d'actionnariat salarié pour l'ensemble des collaborateurs qui bénéficient d'une rémunération différée dans le cadre à la fois de la réglementation AIFM et de la réglementation OPCVM.

La politique de rémunération de HSBC Global Asset Management (France) n'a pas d'incidence sur le profil de risque des FIA et des OPCVM.

La politique de rémunération complète de HSBC Global Asset Management (France) est disponible sur son site internet à l'adresse suivante : www.assetmanagement.hsbc.fr.

Ventilation des rémunérations fixes et variables de la société pour l'exercice 2022

Les bénéficiaires des rémunérations au titre de l'année fiscale 2022 représentent une population de 319 personnes en moyenne sur l'année avec 309 personnes à fin 2022. A fin décembre 2022, 38 personnes sont identifiées comme « Preneurs de risques » tels que définis dans la politique de rémunération d'HSBC Global Asset Management (France) et dont le temps est réparti sur l'ensemble des portefeuilles gérés.

FCP HSBC SRI MONEY

Le détail des rémunérations du personnel ayant une incidence sur le profil de risque concerne :

- Les membres du comité exécutif,
- Les responsables des pôles de gestion et du trading,
- Les responsables des ventes, produits et du marketing,
- Les responsables des fonctions de contrôle et des fonctions de support.

| HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (France) | 2022 | | | | |
|---|----------------------------------|--|---|---|------------|
| | Rémunération fixe versée en 2022 | Rémunération variable versée en mars 2022 (au titre de la performance 2021) + rémunérations variables différées acquises en 2022 | dont rémunération variable non-différée | dont rémunération variable différée (*) | total € |
| Ensemble des collaborateurs AMFR y compris détachés in et succursales (hors détachés out) | 27 757 197 | 12 094 274 | 10 411 411 | 1 682 863 | 39 851 471 |
| Dont personnel ayant une incidence sur le profil de risque des AIF (46 collaborateurs)** | 7 151 069 | 5 173 687 | 3 620 707 | 1 552 981 | 12 324 756 |
| Dont cadres supérieurs (15 collaborateurs)** | 2 435 729 | 1 521 288 | 972 472 | 548 815 | 3 957 017 |

(*) Prend en compte les actions différées définitivement acquises en 2022 ainsi que le cash différé indexé payé en 2022.

(**) Prend en compte les personnes mises à disposition ou affectées au prorata du temps de présence dans l'entreprise.

La rémunération variable n'intègre pas la participation et l'intéressement perçus en 2022 par les collaborateurs.

FCP HSBC SRI MONEY

Informations relatives aux techniques de gestion efficace de portefeuille et instruments financiers dérivés utilisés par le Fonds, en application de la position AMF n°2013-06

Techniques de gestion efficace du portefeuille

A la date de la clôture de l'exercice, le Fonds n'avait pas recours aux techniques de gestion efficace de portefeuille.

Instruments financiers dérivés

A la date de la clôture de l'exercice, le Fonds avait recours aux instruments financiers dérivés à hauteur de 0.06% de son actif net.

L'exposition ainsi générée par les contrats financiers était de :

- 0.06% pour les contrats de swap de taux

Le Fonds n'a pas reçu ou versé de dépôt de garantie en lien avec ces opérations.

Risque global

La méthode retenue pour le calcul du risque global sur les instruments financiers à terme est la méthode du calcul de l'engagement.

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

| Titres | Mouvements ("Devise de comptabilité") | |
|---------------------------------|---------------------------------------|---------------|
| | Acquisitions | Cessions |
| CA ZCP 09-06-22 | 60 006 417,35 | 60 000 000,00 |
| VLAA GEME ZCP 19-04-22 | 58 071 234,05 | 58 000 000,00 |
| MIZUHO BANK LTD GB ZCP 23-09-22 | 57 992 444,87 | 58 000 000,00 |
| FLEMISH COM ZCP 19-01-23 | 56 772 506,26 | 56 906 729,95 |
| FLEMISH COM ZCP 19-07-22 | 56 059 516,52 | 56 000 000,00 |
| FLEMISH COM ZCP 19-10-22 | 55 984 262,20 | 56 000 000,00 |
| CA ZCP 16-06-22 | 50 005 445,04 | 50 000 000,00 |
| METROPOLE DE LYON ZCP 25-07-22 | 50 004 667,10 | 50 000 000,00 |
| METROPOLE DE LYON ZCP 18-07-22 | 50 004 618,48 | 50 000 000,00 |
| METROPOLE DE LYON ZCP 01-08-22 | 50 002 430,67 | 50 000 000,00 |

FCP HSBC SRI MONEY

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers – règlement SFTR – en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

| Prêts de titres | Emprunts de titres | Mise en pension | Prise en pension | TRS |
|-----------------|--------------------|-----------------|------------------|-----|
|-----------------|--------------------|-----------------|------------------|-----|

a) Titres et matières premières prêtés

| | | | | |
|-------------------|--|--|--|--|
| Montant | | | | |
| % de l'Actif Net* | | | | |

*% hors trésorerie et équivalent de trésorerie

b) Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et TRS exprimés en valeur absolue

| | | | | |
|------------------|--|--|--|------------|
| Montant | | | | 674 820,00 |
| % de l'Actif Net | | | | 0,04% |

c) 10 principaux émetteurs de garanties reçues (hors cash) pour tous les types d'opérations de financement

| | | | | |
|--|--|--|--|------------|
| REPUBLIQUE FRANCAISE PRESIDENCE FRANCE | | | | 527 171,27 |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT FRANCE | | | | 155 185,77 |

d) 10 principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

| | | | | |
|-----------------------------|--|--|--|------------|
| LA BANQUE POSTALE FRANCE | | | | 674 820,00 |
|-----------------------------|--|--|--|------------|

e) Type et qualité des garanties (collatéral)

| | | | | |
|---------------|--|--|--|------------|
| Type | | | | |
| - Actions | | | | |
| - Obligations | | | | 378 285,54 |
| - OPC | | | | |
| - TCN | | | | |
| - Cash | | | | |
| Rating | | | | |

| | | | | |
|-------------------------------|--|--|--|------------|
| Monnaie de la garantie | | | | |
| Euro | | | | 682 357,04 |

FCP HSBC SRI MONEY

| Prêts de titres | Emprunts de titres | Mise en pension | Prise en pension | TRS |
|-----------------|--------------------|-----------------|------------------|-----|
|-----------------|--------------------|-----------------|------------------|-----|

f) Règlement et compensation des contrats

| | | | | |
|-----------------------|---|--|---|--|
| Triparties | | | X | |
| Contrepartie centrale | | | | |
| Bilatéraux | X | | X | |

g) Échéance de la garantie ventilée en fonction des tranches

| | | | | |
|--------------------|--|--|------------|--|
| Moins d'1 jour | | | | |
| 1 jour à 1 semaine | | | | |
| 1 semaine à 1 mois | | | | |
| 1 à 3 mois | | | | |
| 3 mois à 1 an | | | 102 098,92 | |
| Plus d'1 an | | | 138 749,73 | |
| Ouvertes | | | 441 508,39 | |

h) Échéance des opérations de financement sur titres et TRS ventilée en fonction des tranches

| | | | | |
|--------------------|--|--|------------|--|
| Moins d'1 jour | | | | |
| 1 jour à 1 semaine | | | | |
| 1 semaine à 1 mois | | | 674 820,00 | |
| 1 à 3 mois | | | | |
| 3 mois à 1 an | | | | |
| Plus d'1 an | | | | |
| Ouvertes | | | | |

i) Données sur la réutilisation des garanties

| | | | | |
|---|--|--|--|--|
| Montant maximal (%) | | | | |
| Montant utilisé (%) | | | | |
| Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces en euros | | | | |

j) Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

| | | | | |
|-------------|--|--|------------|--|
| CACEIS Bank | | | | |
| Titres | | | 682 357,04 | |
| Cash | | | | |

FCP HSBC SRI MONEY

| Prêts de titres | Emprunts de titres | Mise en pension | Prise en pension | TRS |
|-----------------|--------------------|-----------------|------------------|-----|
|-----------------|--------------------|-----------------|------------------|-----|

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

| | | | | | |
|--------|--|--|--|--|--|
| Titres | | | | | |
| Cash | | | | | |

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

| Revenus | | | | | |
|----------------|--|--|--|------------|--|
| - OPC | | | | 1 555,24 | |
| - Gestionnaire | | | | | |
| - Tiers | | | | | |
| Coûts | | | | | |
| - OPC | | | | 447 959,28 | |
| - Gestionnaire | | | | | |
| - Tiers | | | | | |

e) Données Type et qualité des garanties (collatéral)

La nature des titres pris en garantis est définie par les politiques internes du groupe HSBC. Pour l'OPC considéré, il s'agit de titre gouvernementaux ou assimilés présentant une bonne qualité du point de vue du risque de crédit.

i) Données sur la réutilisation des garanties

Non concerné.

k) Données sur la conservation des garanties fournies par l'OPC

Pour chaque contrepartie, la gestion du collatéral est définie au contrat cadre (CSA) en accord avec les politiques HSBC de risque et juridique.

Ce contrat cadre définit la forme du collatéral (espèces, titres et haircut associés), montant minimum de transfert pour les appels de marge ainsi que la franchise applicable.

l) Données sur les revenus et les coûts ventilés

L'intégralité des revenus concernés bénéficient à l'OPC.

L'intégralité des coûts concernés sont supportés par l'OPC.

Informations réglementaires

Rapport sur le suivi des risques

Observation générale :

Sur la période sous revue, les modalités d'évaluation et de suivi des risques mises en place pour la gestion du fonds n'ont pas conduit à l'identification d'anomalie significative relative à son exposition au risque de marché, risque de crédit, risque de contrepartie et risque de liquidité.

Par ailleurs, aucune anomalie ayant un impact significatif en termes de risque de valorisation n'a été identifiée sur ladite période.

| | Anomalie(s) significatives identifiée(s) relative(s) à la clôture du Fonds | Observations |
|---|--|--------------|
| 1 | Risque de Marché | Néant |
| 2 | Risque de Crédit | Néant |
| 3 | Risque de Contrepartie | Néant |
| 4 | Risque de Liquidité | Néant |
| 5 | Risque de Valorisation | Néant |

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires financiers

La société de gestion sélectionne les courtiers ou contreparties selon une procédure conforme à la réglementation qui lui est applicable. Dans le cadre de cette sélection, la société de gestion respecte à tout moment son obligation de « best execution ».

Les critères objectifs de sélection utilisés par la société de gestion sont notamment la qualité de l'exécution des ordres, les tarifs pratiqués, ainsi que la solidité financière de chaque courtier ou contrepartie.

Le choix des contreparties et des entreprises d'investissement, prestataires de services d'HSBC Global Asset Management (France) s'effectue selon un processus d'évaluation précis destiné à assurer à la société un service de qualité. Il s'agit d'un élément clé du processus de décision général qui intègre l'impact de la qualité du service du broker auprès de l'ensemble de nos départements : Gestion, Analyse financière et crédit, Négociation et Middle-Office, Juridique.

Le choix des contreparties peut se porter sur une entité liée au Groupe HSBC ou au dépositaire du Fonds.

La "Politique de meilleure exécution et de sélection des intermédiaires" est détaillée sur le site Internet de la société de gestion www.assetmanagement.hsbc.fr.

FCP HSBC SRI MONEY

Rapport des frais d'intermédiation

Conformément à l'article 321-122 du Règlement Général de l'AMF et si les modalités prévues par ce même article sont remplies, le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation pour l'exercice précédent est disponible sur le site Internet de la société de gestion : www.assetmanagement.hsbc.fr.

Exercice des droits de vote

La politique de vote de la société de gestion, ainsi que le rapport rendant compte des conditions dans lesquelles les droits de vote ont été exercés peuvent être consultés sur le site Internet de la société de gestion : www.assetmanagement.hsbc.fr.

Utilisation d'instruments financiers gérés par la société de gestion ou une société liée

Le tableau des instruments financiers gérés par la société de gestion ou une société liée se trouve dans les annexes des comptes annuels du Fonds.

Politique relative aux conflits d'intérêt

Le Groupe HSBC, ou ses sociétés affiliées (ci-après dénommées HSBC), de par son envergure mondiale et le large éventail de services financiers proposés, est susceptible de temps à autre d'avoir des intérêts divergents de ceux de ses clients ou entrant en conflit avec les devoirs qu'il a à l'égard de ses clients. Il peut s'agir de conflits entre les intérêts d'HSBC, de ses sociétés affiliées ou de ses collaborateurs d'une part, et les intérêts de ses clients d'autre part, ou encore de conflits entre les clients eux-mêmes.

HSBC a défini des procédures dont l'objectif est d'identifier et de gérer de tels conflits, notamment des dispositions organisationnelles et administratives ayant vocation à protéger les intérêts des clients. Cette politique s'appuie sur un principe simple : les personnes prenant part à différentes activités induisant un conflit d'intérêts sont tenues d'exécuter lesdites activités indépendamment les unes des autres.

Le cas échéant, HSBC met en œuvre des mesures qui permettent de restreindre la transmission d'informations à certains collaborateurs, afin de protéger les intérêts des clients et de prévenir tout accès indu aux informations concernant les clients.

HSBC peut également agir pour compte propre et avoir comme contrepartie un client ou encore « matcher » les ordres de ses clients. Des procédures sont prévues pour protéger les intérêts des clients dans ce cas de figure.

Dans certains cas, les procédures et les contrôles de HSBC peuvent ne pas être suffisants afin de garantir qu'un conflit potentiel ne puisse porter atteinte aux intérêts d'un client. Dans ces circonstances, HSBC informe le client du conflit d'intérêts potentiel afin d'obtenir son accord exprès pour poursuivre l'activité. En tout état de cause, HSBC pourra refuser d'intervenir dans des circonstances où il existerait in fine un risque résiduel d'atteinte aux intérêts d'un client.

FCP HSBC SRI MONEY

Certification du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels



HSBC SRI Money (Anciennement HSBC Money)

Exercice clos le 30 décembre 2022

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux Porteurs de parts du fonds HSBC SRI Money,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif HSBC SRI Money constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 30 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 31 décembre 2021 à la date d'émission de notre rapport.



Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

En application de la loi, nous vous signalons que notre rapport sur les comptes annuels n'a pas pu être mis à votre disposition dans le délai prescrit par l'article 411-37 du Règlement général de l'AMF, les informations et les éléments nécessaires à son établissement ne nous ayant pas été communiqués dans le délai prévu par ce même article.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris-La Défense, le 28 avril 2023

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG Audit

Digitally signed by
YOUSSEF BOUJANOUI
DN: cn=YOUSSEF
BOUJANOUI, c=FR, o=
EY et ASSOCIES, ou=
0002 817723687, email
=youssef.boujanoui@fr.
ey.com
Date: 2023.04.28 20:31:
35 +02'00'

Youssef Boujanoui

FCP HSBC SRI MONEY

Comptes Annuels

Bilan Actif

Bilan Actif au 29/12/2022

Portefeuille : 249005 HSBC SRI MONEY

| | 29/12/2022 | 30/12/2021 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| IMMOBILISATIONS NETTES | | |
| DÉPÔTS | 523 527 373,15 | 157 997 587,94 |
| INSTRUMENTS FINANCIERS | 1 008 296 625,92 | 933 954 828,38 |
| Actions et valeurs assimilées | | |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | | |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | | |
| Obligations et valeurs assimilées | 5 132 130,44 | 11 576 379,06 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 5 132 130,44 | 11 576 379,06 |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | | |
| Titres de créances | 1 001 607 986,56 | 809 722 077,77 |
| Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé | 782 618 833,42 | 691 089 408,58 |
| Titres de créances négociables | 748 108 173,28 | 577 129 865,73 |
| Autres titres de créances | 34 510 660,14 | 113 959 542,85 |
| Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé | 218 989 153,14 | 118 632 669,19 |
| Organismes de placement collectif | | |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | | |
| Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE | | |
| Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés | | |
| Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés | | |
| Autres organismes non européens | | |
| Opérations temporaires sur titres | 676 253,81 | 112 655 420,63 |
| Créances représentatives de titres reçus en pension | 676 253,81 | 112 655 420,63 |
| Créances représentatives de titres prêtés | | |
| Titres empruntés | | |
| Titres donnés en pension | | |
| Autres opérations temporaires | | |
| Instruments financiers à terme | 880 255,11 | 950,92 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | | |
| Autres opérations | 880 255,11 | 950,92 |
| Autres instruments financiers | | |
| CRÉANCES | 22 753,59 | |
| Opérations de change à terme de devises | | |
| Autres | 22 753,59 | |
| COMPTES FINANCIERS | 2 889 888,94 | 119 084 691,42 |
| Liquidités | 2 889 888,94 | 119 084 691,42 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 1 534 736 641,60 | 1 211 037 107,74 |

Bilan Passif

Bilan Passif au 29/12/2022

Portefeuille : 249005 HSBC SRI MONEY

| | 29/12/2022 | 30/12/2021 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital | 1 535 487 504,20 | 1 216 710 157,09 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | | |
| Report à nouveau (a) | | |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b) | -3 819 712,39 | -4 574 478,98 |
| Résultat de l'exercice (a,b) | 2 302 483,14 | -2 649 592,91 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES * | 1 533 970 274,95 | 1 209 486 085,20 |
| <i>* Montant représentatif de l'actif net</i> | | |
| INSTRUMENTS FINANCIERS | 8 291,42 | 2 627,60 |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | |
| Opérations temporaires sur titres | | |
| Dettes représentatives de titres donnés en pension | | |
| Dettes représentatives de titres empruntés | | |
| Autres opérations temporaires | | |
| Instruments financiers à terme | 8 291,42 | 2 627,60 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | | |
| Autres opérations | 8 291,42 | 2 627,60 |
| DETTES | 758 075,23 | 1 548 394,94 |
| Opérations de change à terme de devises | | |
| Autres | 758 075,23 | 1 548 394,94 |
| COMPTES FINANCIERS | | |
| Concours bancaires courants | | |
| Emprunts | | |
| TOTAL DU PASSIF | 1 534 736 641,60 | 1 211 037 107,74 |

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

FCP HSBC SRI MONEY

Hors-Bilan

Hors-Bilan au 29/12/2022

Portefeuille : 249005 HSBC SRI MONEY

| | 29/12/2022 | 30/12/2021 |
|---|---------------|---------------|
| OPÉRATIONS DE COUVERTURE | | |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Engagement sur marché de gré à gré | | |
| Swaps de taux | | |
| OISEST/0.0/FIX/-0.55 | | 20 080 000,00 |
| OIS -3605 130223 | 15 038 000,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/-0.40 | 20 025 000,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/0.208 | 19 940 000,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/0.23 | 5 988 860,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/0.476 | 14 949 570,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/0.504 | 12 953 403,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/0.749 | 19 851 000,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/0.783 | 22 827 000,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/0.585 | 19 423 000,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/0.907 | 14 950 000,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/1.354 | 14 927 000,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/2.325 | 12 174 000,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/1.419 | 25 857 000,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/1.267 | 9 965 000,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/1.313 | 24 921 000,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/2.407 | 19 472 000,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/1.567 | 14 913 000,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/1.449 | 19 944 951,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/1.492 | 22 941 918,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/1.712 | 4 977 231,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/1.536 | 24 935 000,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/2.48 | 13 603 000,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/2.472 | 19 590 000,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/2.580 | 8 736 000,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/2.29 | 13 828 000,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/1.649 | 17 968 000,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/2.301 | 29 636 000,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/1.989 | 10 943 000,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/1.783 | 13 993 314,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/1.902 | 7 979 000,00 | |
| ESTROIS/0.0/FIX0.57% | | 20 074 000,00 |
| ESTROIS/FIXE-0.5725 | | 17 069 000,00 |

FCP HSBC SRI MONEY

Hors-Bilan

Hors-Bilan au 29/12/2022

Portefeuille : 249005 HSBC SRI MONEY

| | 29/12/2022 | 30/12/2021 |
|---|------------|---------------|
| ETROIS/FIXE-0571 | | 28 075 000,00 |
| Autres engagements | | |
| AUTRES OPÉRATIONS | | |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Engagement sur marché de gré à gré | | |
| Autres engagements | | |

Compte de Résultat

Compte de Résultat au 29/12/2022

Portefeuille : 249005 HSBC SRI MONEY

| | 29/12/2022 | 30/12/2021 |
|---|---------------------|----------------------|
| Produits sur opérations financières | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 1 315 534,19 | 2 071,00 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | | |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 28 453,56 | 353 135,27 |
| Produits sur titres de créances | 2 594 608,62 | -571 211,10 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 1 555,24 | |
| Produits sur instruments financiers à terme | 556 426,69 | 4 379,42 |
| Autres produits financiers | | |
| TOTAL (1) | 4 496 578,30 | -211 625,41 |
| Charges sur opérations financières | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 448 004,69 | 487 687,45 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 226 376,02 | 157,53 |
| Charges sur dettes financières | 434 309,97 | 974 656,99 |
| Autres charges financières | | |
| TOTAL (2) | 1 108 690,68 | 1 462 501,97 |
| RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2) | 3 387 887,62 | -1 674 127,38 |
| Autres produits (3) | | |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4) | 955 580,03 | 883 242,02 |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4) | 2 432 307,59 | -2 557 369,40 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5) | -129 824,45 | -92 223,51 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6) | | |
| RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6) | 2 302 483,14 | -2 649 592,91 |

Annexes

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts courus.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

FCP HSBC SRI MONEY

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

FCP HSBC SRI MONEY

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013275567 - Part HSBC SRI MONEY PATRIMOINE D : Taux de frais maximum de 0,50% TTC.

FR0010702530 - Part HSBC SRI MONEY BD : Taux de frais maximum de 0,10% TTC.

FR0013275542 - Part HSBC SRI MONEY TRESORERIE : Taux de frais maximum de 0,20% TTC.

FR0013275559 - Part HSBC SRI MONEY PATRIMOINE C : Taux de frais maximum de 0,50% TTC.

FR0010696534 - Part HSBC SRI MONEY ESCALE : Taux de frais maximum de 0,50% TTC.

FR0010696559 - Part HSBC SRI MONEY BC : Taux de frais maximum de 0,10% TTC.

FR0010619874 - Part HSBC SRI MONEY SELECT : Taux de frais maximum de 0,10% TTC.

Les frais de gestion externes sont de 0,03% TTC maximum, pour toutes les parts.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

FCP HSBC SRI MONEY

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

| <i>Part(s)</i> | <i>Affectation du résultat net</i> | <i>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</i> |
|----------------------------------|------------------------------------|--|
| Part HSBC SRI MONEY BC | Capitalisation | Capitalisation |
| Part HSBC SRI MONEY ESCALE | Capitalisation | Capitalisation |
| Part HSBC SRI MONEY PATRIMOINE C | Capitalisation | Capitalisation |
| Part HSBC SRI MONEY PATRIMOINE D | Distribution | Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la société de gestion |
| Part HSBC SRI MONEY SELECT | Capitalisation | Capitalisation |
| Part HSBC SRI MONEY TRESORERIE | Capitalisation | Capitalisation |
| Part HSBC SRI MONEY ZC | Capitalisation | Capitalisation |

2. Evolution de l'Actif Net

Evolution de l'Actif Net au 29/12/2022

Portefeuille : 249005 HSBC SRI MONEY

| | 29/12/2022 | 30/12/2021 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE | 1 209 486 085,20 | 1 060 235 796,28 |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC) | 1 437 517 372,97 | 1 093 471 278,42 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -1 113 525 512,65 | -937 159 128,73 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 37 488,85 | 3 837,07 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -3 054 533,73 | -4 366 471,66 |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme | 46 000,00 | |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme | -5 000,00 | |
| Frais de transactions | 0,26 | |
| Différences de change | | |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 194 487,54 | -136 414,89 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | -630 623,78 | -825 111,32 |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | 825 111,32 | 688 696,43 |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme | 841 578,92 | -5 441,89 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | 838 836,38 | -2 742,54 |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | 2 742,54 | -2 699,35 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | | |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | | |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | 2 432 307,59 | -2 557 369,40 |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes | | |
| Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat | | |
| Autres éléments | | |
| ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE | 1 533 970 274,95 | 1 209 486 085,20 |

3. Compléments d'information

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

| | Montant | % |
|--|-------------------------|--------------|
| ACTIF | | |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | |
| Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 103 453,26 | |
| Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 5 028 677,18 | 0,33 |
| TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | 5 132 130,44 | 0,33 |
| TITRES DE CRÉANCES | | |
| Bons du Trésor | 69 587 024,33 | 4,53 |
| Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers | 20 068 879,33 | 1,31 |
| Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires | 658 452 269,62 | 42,93 |
| Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers étrangers - Non Européens | 34 510 660,14 | 2,25 |
| Titres négociables à court terme (NEU CP) émetteurs non financiers Étrangers - Européens marché non réglementé | 218 989 153,14 | 14,28 |
| TOTAL TITRES DE CRÉANCES | 1 001 607 986,56 | 65,30 |
| PASSIF | | |
| OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS | | |
| TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS | | |
| HORS-BILAN | | |
| OPÉRATIONS DE COUVERTURE | | |
| Taux | 497 250 247,00 | 32,42 |
| TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE | 497 250 247,00 | 32,42 |
| AUTRES OPÉRATIONS | | |
| TOTAL AUTRES OPÉRATIONS | | |

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

| | Taux fixe | % | Taux variable | % | Taux révisable | % | Autres | % |
|-----------------------------------|----------------|-------|----------------|-------|----------------|---|--------------|------|
| ACTIF | | | | | | | | |
| Dépôts | 523 527 373,15 | 34,13 | | | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | 103 453,26 | 0,01 | 5 028 677,18 | 0,33 | | | | |
| Titres de créances | 653 998 097,70 | 42,63 | 347 609 888,86 | 22,66 | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | 676 253,81 | 0,04 | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | 2 889 888,94 | 0,19 |
| PASSIF | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | | |
| HORS-BILAN | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 497 250 247,00 | 32,42 | | | | | | |
| Autres opérations | | | | | | | | |

FCP HSBC SRI MONEY

3.3. VENTILATION PAR MATURETE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

| | < 3 mois | % |]3 mois - 1 an] | % |]1 - 3 ans] | % |]3 - 5 ans] | % | > 5 ans | % |
|-----------------------------------|----------------|-------|-----------------|-------|-------------|---|-------------|---|---------|---|
| ACTIF | | | | | | | | | | |
| Dépôts | 523 527 373,15 | 34,13 | | | | | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | 103 453,26 | 0,01 | 5 028 677,18 | 0,33 | | | | | | |
| Titres de créances | 604 320 105,02 | 39,40 | 397 287 881,54 | 25,90 | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | 676 253,81 | 0,04 | | | | | | | | |
| Comptes financiers | 2 889 888,94 | 0,19 | | | | | | | | |
| PASSIF | | | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | | | | |
| HORS-BILAN | | | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 337 533 247,00 | 22,00 | 159 717 000,00 | 10,41 | | | | | | |
| Autres opérations | | | | | | | | | | |

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

| | Devise 1 | | Devise 2 | | Devise 3 | | Devise N AUTRE(S) | |
|--|----------|---|----------|---|----------|---|-------------------|---|
| | Montant | % | Montant | % | Montant | % | Montant | % |
| ACTIF | | | | | | | | |
| Dépôts | | | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | | | | | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | | | | | |
| Titres de créances | | | | | | | | |
| OPC | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | |
| Créances | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | | |
| PASSIF | | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | | |
| Dettes | | | | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | | | | |
| HORS-BILAN | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | | | | | | | | |
| Autres opérations | | | | | | | | |

FCP HSBC SRI MONEY

3.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

| | Nature de débit/crédit | 29/12/2022 |
|---------------------------------|------------------------|--------------------|
| CRÉANCES | | |
| | Collatéraux | 22 753,59 |
| TOTAL DES CRÉANCES | | 22 753,59 |
| DETTES | | |
| | Frais de gestion fixe | 168 075,23 |
| | Collatéraux | 590 000,00 |
| TOTAL DES DETTES | | 758 075,23 |
| TOTAL DETTES ET CRÉANCES | | -735 321,64 |

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

| | En parts | En montant |
|---|----------------|-----------------|
| Part HSBC SRI MONEY BC | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 33 621,679 | 329 274 962,74 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -13 227,372 | -129 553 087,95 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 20 394,307 | 199 721 874,79 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 28 984,083 | |
| Part HSBC SRI MONEY ESCALE | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 2 619 288,897 | 254 588 733,76 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -2 536 597,846 | -246 601 090,97 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 82 691,051 | 7 987 642,79 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 1 711 271,751 | |
| Part HSBC SRI MONEY PATRIMOINE C | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 236 685,989 | 22 998 130,17 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -170 052,227 | -16 512 815,56 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 66 633,762 | 6 485 314,61 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 995 387,255 | |
| Part HSBC SRI MONEY PATRIMOINE D | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 17 405,000 | 1 688 639,78 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -4 352,130 | -422 370,24 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 13 052,870 | 1 266 269,54 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 40 176,009 | |

FCP HSBC SRI MONEY

| | En parts | En montant |
|---|--------------|-----------------|
| Part HSBC SRI MONEY SELECT | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 937,672 | 92 786 702,75 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -29,724 | -2 943 592,10 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 907,948 | 89 843 110,65 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 908,948 | |
| Part HSBC SRI MONEY TRESORERIE | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 230 402,628 | 223 808 308,51 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -198 948,834 | -193 196 271,08 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 31 453,794 | 30 612 037,43 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 124 189,749 | |
| Part HSBC SRI MONEY ZC | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 376 617,066 | 512 371 895,26 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -385 386,994 | -524 296 284,75 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -8 769,928 | -11 924 389,49 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 565 734,406 | |

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

| | En montant |
|---|------------|
| Part HSBC SRI MONEY BC | |
| Total des commissions acquises | |
| Commissions de souscription acquises | |
| Commissions de rachat acquises | |
| Part HSBC SRI MONEY ESCALE | |
| Total des commissions acquises | |
| Commissions de souscription acquises | |
| Commissions de rachat acquises | |
| Part HSBC SRI MONEY PATRIMOINE C | |
| Total des commissions acquises | |
| Commissions de souscription acquises | |
| Commissions de rachat acquises | |

FCP HSBC SRI MONEY

| | En montant |
|---|------------|
| Part HSBC SRI MONEY PATRIMOINE D Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises | |
| Part HSBC SRI MONEY SELECT Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises | |
| Part HSBC SRI MONEY TRESORERIE Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises | |
| Part HSBC SRI MONEY ZC Total des commissions acquises Commissions de souscription acquises Commissions de rachat acquises | |

3.7. FRAIS DE GESTION

| | 29/12/2022 |
|---|----------------------------|
| Part HSBC SRI MONEY BC Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion | 135 562,99 0,12 |
| Part HSBC SRI MONEY ESCALE Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Rétrocessions des frais de gestion | 278 971,59 0,22 |

FCP HSBC SRI MONEY

3.7. FRAIS DE GESTION

| | 29/12/2022 |
|---|------------|
| Part HSBC SRI MONEY PATRIMOINE C | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 186 346,61 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,22 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |
| Part HSBC SRI MONEY PATRIMOINE D | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 6 275,79 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,22 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |
| Part HSBC SRI MONEY SELECT | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 4 662,84 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,07 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |
| Part HSBC SRI MONEY TRESORERIE | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 222 896,82 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,22 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |
| Part HSBC SRI MONEY ZC | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 120 863,39 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,02 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant.

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant.

FCP HSBC SRI MONEY

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

| | 29/12/2022 |
|-------------------------------|------------|
| Titres pris en pension livrée | 682 357,04 |
| Titres empruntés | |

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

| | 29/12/2022 |
|--|------------|
| Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine | |
| Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan | |

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

| | Code ISIN | Libellé | 29/12/2022 |
|-----------------------------------|--------------|----------------------------|-----------------------|
| Actions | | | |
| Obligations | | | |
| TCN | | | 22 096 781,91 |
| | XFCS00X3UFV3 | HSBC C OIEST+0.3% 29-09-23 | 22 096 781,91 |
| OPC | | | |
| Instruments financiers à terme | | | 136 268 518,00 |
| | 2493132HG03 | OIEST/0.0/FIX/0.208 | 19 940 000,00 |
| | 2467472HG02 | OIEST/0.0/FIX/-0.40 | 20 025 000,00 |
| | 2511787HG01 | OIEST/0.0/FIX/0.476 | 14 949 570,00 |
| | 2512586HG01 | OIEST/0.0/FIX/0.504 | 12 953 403,00 |
| | 2528060HG01 | OIEST/0.0/FIX/1.354 | 14 927 000,00 |
| | 2535562HG02 | OIEST/0.0/FIX/1.567 | 14 913 000,00 |
| | 2541232HG01 | OIEST/0.0/FIX/1.712 | 4 977 231,00 |
| | 2555424HG01 | OIEST/0.0/FIX/1.783 | 13 993 314,00 |
| | 2544078HG01 | OIEST/0.0/FIX/2.472 | 19 590 000,00 |
| Total des titres du groupe | | | 158 365 299,91 |

FCP HSBC SRI MONEY

3.10. TABLEAU D'AFFECTION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

| | 29/12/2022 | 30/12/2021 |
|----------------------------------|---------------------|----------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | | |
| Résultat | 2 302 483,14 | -2 649 592,91 |
| Total | 2 302 483,14 | -2 649 592,91 |

| | 29/12/2022 | 30/12/2021 |
|--------------------------------|-------------------|--------------------|
| Part HSBC SRI MONEY BC | | |
| Affectation | | |
| Distribution | | |
| Report à nouveau de l'exercice | | |
| Capitalisation | 348 102,48 | -215 568,34 |
| Total | 348 102,48 | -215 568,34 |

| | 29/12/2022 | 30/12/2021 |
|-----------------------------------|------------------|--------------------|
| Part HSBC SRI MONEY ESCALE | | |
| Affectation | | |
| Distribution | | |
| Report à nouveau de l'exercice | | |
| Capitalisation | 37 791,00 | -565 389,22 |
| Total | 37 791,00 | -565 389,22 |

| | 29/12/2022 | 30/12/2021 |
|---|------------------|--------------------|
| Part HSBC SRI MONEY PATRIMOINE C | | |
| Affectation | | |
| Distribution | | |
| Report à nouveau de l'exercice | | |
| Capitalisation | 21 957,85 | -322 060,82 |
| Total | 21 957,85 | -322 060,82 |

FCP HSBC SRI MONEY

| | 29/12/2022 | 30/12/2021 |
|--|---------------|------------------|
| Part HSBC SRI MONEY PATRIMOINE D | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 803,52 | |
| Report à nouveau de l'exercice | 81,03 | |
| Capitalisation | | -9 406,48 |
| Total | 884,55 | -9 406,48 |
| Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | 40 176,009 | 27 123,139 |
| Distribution unitaire | 0,02 | |
| Crédit d'impôt | | |
| Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat | | |

| | 29/12/2022 | 30/12/2021 |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|
| Part HSBC SRI MONEY SELECT | | |
| Affectation | | |
| Distribution | | |
| Report à nouveau de l'exercice | | |
| Capitalisation | 153 971,97 | -204,48 |
| Total | 153 971,97 | -204,48 |

| | 29/12/2022 | 30/12/2021 |
|---------------------------------------|------------------|--------------------|
| Part HSBC SRI MONEY TRESORERIE | | |
| Affectation | | |
| Distribution | | |
| Report à nouveau de l'exercice | | |
| Capitalisation | 27 397,04 | -321 574,49 |
| Total | 27 397,04 | -321 574,49 |

| | 29/12/2022 | 30/12/2021 |
|--------------------------------|---------------------|----------------------|
| Part HSBC SRI MONEY ZC | | |
| Affectation | | |
| Distribution | | |
| Report à nouveau de l'exercice | | |
| Capitalisation | 1 712 378,25 | -1 215 389,08 |
| Total | 1 712 378,25 | -1 215 389,08 |

FCP HSBC SRI MONEY

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

| | 29/12/2022 | 30/12/2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | | |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | -3 819 712,39 | -4 574 478,98 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | | |
| Total | -3 819 712,39 | -4 574 478,98 |

| | 29/12/2022 | 30/12/2021 |
|---|--------------------|--------------------|
| Part HSBC SRI MONEY BC | | |
| Affectation | | |
| Distribution | | |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | | |
| Capitalisation | -708 412,44 | -319 020,55 |
| Total | -708 412,44 | -319 020,55 |

| | 29/12/2022 | 30/12/2021 |
|---|--------------------|--------------------|
| Part HSBC SRI MONEY ESCALE | | |
| Affectation | | |
| Distribution | | |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | | |
| Capitalisation | -415 198,26 | -600 956,16 |
| Total | -415 198,26 | -600 956,16 |

| | 29/12/2022 | 30/12/2021 |
|---|--------------------|--------------------|
| Part HSBC SRI MONEY PATRIMOINE C | | |
| Affectation | | |
| Distribution | | |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | | |
| Capitalisation | -241 232,14 | -342 325,33 |
| Total | -241 232,14 | -342 325,33 |

FCP HSBC SRI MONEY

| | 29/12/2022 | 30/12/2021 |
|---|------------------|------------------|
| Part HSBC SRI MONEY PATRIMOINE D | | |
| Affectation | | |
| Distribution | | |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | | |
| Capitalisation | -9 736,72 | -9 997,37 |
| Total | -9 736,72 | -9 997,37 |

| | 29/12/2022 | 30/12/2021 |
|---|--------------------|----------------|
| Part HSBC SRI MONEY SELECT | | |
| Affectation | | |
| Distribution | | |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | | |
| Capitalisation | -224 201,92 | -374,70 |
| Total | -224 201,92 | -374,70 |

| | 29/12/2022 | 30/12/2021 |
|---|--------------------|--------------------|
| Part HSBC SRI MONEY TRESORERIE | | |
| Affectation | | |
| Distribution | | |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | | |
| Capitalisation | -300 973,42 | -341 811,15 |
| Total | -300 973,42 | -341 811,15 |

| | 29/12/2022 | 30/12/2021 |
|---|----------------------|----------------------|
| Part HSBC SRI MONEY ZC | | |
| Affectation | | |
| Distribution | | |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | | |
| Capitalisation | -1 919 957,49 | -2 959 993,72 |
| Total | -1 919 957,49 | -2 959 993,72 |

FCP HSBC SRI MONEY

3.11. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| | 30/12/2018 | 30/12/2019 | 30/12/2020 | 30/12/2021 | 29/12/2022 |
|--|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Actif net Global en EUR | 969 408 857,92 | 1 125 567 299,15 | 1 060 235 796,28 | 1 209 486 085,20 | 1 533 970 274,95 |
| Part HSBC SRI MONEY BC en EUR | | | | | |
| Actif net | 114 534 036,89 | 127 028 158,98 | 89 970 578,51 | 84 330 679,50 | 284 439 973,77 |
| Nombre de titres | 11 477,465 | 12 788,542 | 9 105,452 | 8 589,776 | 28 984,083 |
| Valeur liquidative unitaire | 9 979,0360 | 9 932,9665 | 9 880,9569 | 9 817,5645 | 9 813,6613 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | -23,48 | -23,98 | -22,92 | -37,13 | -24,44 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -24,45 | -23,43 | -25,74 | -25,09 | 12,01 |
| Part HSBC SRI MONEY ESCALE en EUR | | | | | |
| Actif net | 36 786 555,95 | 174 014 751,42 | 44 150 732,71 | 158 769 313,71 | 166 598 259,82 |
| Nombre de titres | 370 121,336 | 1 760 698,431 | 449 522,144 | 1 628 580,700 | 1 711 271,751 |
| Valeur liquidative unitaire | 99,3905 | 98,8328 | 98,2170 | 97,4894 | 97,3535 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | -0,23 | -0,23 | -0,22 | -0,36 | -0,24 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -0,34 | -0,33 | -0,35 | -0,34 | 0,02 |
| Part HSBC SRI MONEY PATRIMOINE C en EUR | | | | | |
| Actif net | 106 860 795,63 | 97 880 923,22 | 99 139 429,79 | 90 440 894,35 | 96 794 495,14 |
| Nombre de titres | 1 076 381,663 | 991 493,484 | 1 010 537,623 | 928 753,493 | 995 387,255 |
| Valeur liquidative unitaire | 99,2777 | 98,7207 | 98,1056 | 97,3788 | 97,2431 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | -0,23 | -0,23 | -0,22 | -0,36 | -0,24 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -0,34 | -0,33 | -0,35 | -0,34 | 0,02 |

FCP HSBC SRI MONEY

3.11. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| | 30/12/2018 | 30/12/2019 | 30/12/2020 | 30/12/2021 | 29/12/2022 |
|--|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Part HSBC SRI MONEY PATRIMOINE D en EUR | | | | | |
| Actif net | 3 846 942,42 | 3 294 049,35 | 3 380 276,82 | 2 641 223,44 | 3 906 844,13 |
| Nombre de titres | 38 749,191 | 33 367,291 | 34 455,414 | 27 123,139 | 40 176,009 |
| Valeur liquidative unitaire | 99,2780 | 98,7209 | 98,1058 | 97,3789 | 97,2432 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | -0,23 | -0,23 | -0,22 | -0,36 | -0,24 |
| Distribution unitaire sur résultat | | | | | 0,02 |
| Crédit d'impôt unitaire | | | | | |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -0,34 | -0,33 | -0,35 | -0,34 | |
| Part HSBC SRI MONEY SELECT en EUR | | | | | |
| Actif net | | | 99 656,06 | 99 065,91 | 90 053 751,39 |
| Nombre de titres | | | 1,000 | 1,000 | 908,948 |
| Valeur liquidative unitaire | | | 99 656,0600 | 99 065,9100 | 99 074,7011 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | | | -169,07 | -374,70 | -246,66 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | | | -155,14 | -204,48 | 169,39 |
| Part HSBC SRI MONEY TRESORERIE en EUR | | | | | |
| Actif net | 83 772 988,51 | 100 678 907,90 | 87 563 205,66 | 90 305 177,23 | 120 765 934,34 |
| Nombre de titres | 84 382,382 | 101 983,565 | 89 253,984 | 92 735,955 | 124 189,749 |
| Valeur liquidative unitaire | 992,7781 | 987,2072 | 981,0566 | 973,7882 | 972,4308 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | -2,33 | -2,38 | -2,27 | -3,68 | -2,42 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -3,43 | -3,32 | -3,54 | -3,46 | 0,22 |

FCP HSBC SRI MONEY

3.11. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| | 30/12/2018 | 30/12/2019 | 30/12/2020 | 30/12/2021 | 29/12/2022 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Part HSBC SRI MONEY ZC en EUR | | | | | |
| Actif net | 623 607 538,52 | 622 670 508,28 | 735 931 916,73 | 782 899 731,06 | 771 411 016,36 |
| Nombre de titres | 451 561,149 | 452 521,101 | 537 110,748 | 574 504,334 | 565 734,406 |
| Valeur liquidative unitaire | 1 381,0035 | 1 376,0033 | 1 370,1679 | 1 362,7395 | 1 363,5568 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | -3,24 | -3,32 | -3,17 | -5,15 | -3,39 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -1,99 | -1,86 | -2,19 | -2,11 | 3,02 |

FCP HSBC SRI MONEY

3.12. INVENTAIRE DETAILLE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| Dépôts | | | | |
| DEPOT BBVA | EUR | 150 000 000 | 150 007 808,22 | 9,78 |
| DEPOT BCO SANT SA | EUR | 110 000 000 | 110 005 786,30 | 7,17 |
| DEPOT ERSTE GP BK AG | EUR | 150 000 000 | 150 007 808,22 | 9,78 |
| DEPOT KBC BK NV | EUR | 113 500 000 | 113 505 970,41 | 7,40 |
| TOTAL Dépôts | | | 523 527 373,15 | 34,13 |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | | |
| CANADA | | | | |
| Bank of Nova Scotia OISEST+1.0% 20-12-23 | EUR | 5 000 000 | 5 028 677,18 | 0,33 |
| TOTAL CANADA | | | 5 028 677,18 | 0,33 |
| IRLANDE | | | | |
| IRLANDE 3.9% 20/03/2023 | EUR | 100 000 | 103 453,26 | 0,01 |
| TOTAL IRLANDE | | | 103 453,26 | 0,01 |
| TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 5 132 130,44 | 0,34 |
| TOTAL Obligations et valeurs assimilées | | | 5 132 130,44 | 0,34 |
| Titres de créances | | | | |
| Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé | | | | |
| BELGIQUE | | | | |
| SUMI MITS BANK COR ZCP 07-02-23 | EUR | 35 000 000 | 34 922 669,57 | 2,28 |
| SUMI MITS BANK COR ZCP 30-01-23 | EUR | 15 000 000 | 14 973 863,54 | 0,97 |
| TOTAL BELGIQUE | | | 49 896 533,11 | 3,25 |
| FRANCE | | | | |
| AGEN F OISEST+0.0% 21-08-23 | EUR | 20 000 000 | 20 068 879,33 | 1,31 |
| ALLI B OISEST+0.035% 20-01-23 | EUR | 4 000 000 | 4 010 934,64 | 0,26 |
| ALLI B OISEST+0.12% 31-03-23 | EUR | 2 700 000 | 2 706 124,24 | 0,17 |
| ALLI B OISEST+0.14% 05-01-23 | EUR | 5 000 000 | 5 017 729,05 | 0,33 |
| BFCM B OISEST+0.14% 10-01-23 | EUR | 20 000 000 | 20 057 038,00 | 1,31 |
| BFCM B OISEST+0.16% 01-02-23 | EUR | 3 000 000 | 3 011 840,41 | 0,20 |
| BFCM B OISEST+0.17% 25-05-23 | EUR | 12 000 000 | 12 019 614,45 | 0,79 |
| BFCM B OISEST+0.21% 01-08-23 | EUR | 19 000 000 | 19 007 201,00 | 1,24 |
| BNP PA OISEST+0.0% 10-02-23 | EUR | 25 000 000 | 25 050 495,83 | 1,63 |
| BNP PA OISEST+0.11% 21-04-23 | EUR | 10 000 000 | 10 024 781,83 | 0,66 |
| BNP PAR SECU SERV ZCP 02-03-23 | EUR | 30 500 000 | 30 499 725,50 | 1,98 |
| BQ POS OISEST+0.145% 23-06-23 | EUR | 23 000 000 | 23 041 088,60 | 1,51 |
| BQ POS OISEST+0.155% 22-05-23 | EUR | 23 000 000 | 23 086 603,31 | 1,51 |
| BRED OISEST+0.09% 03-04-23 | EUR | 12 500 000 | 12 491 598,30 | 0,81 |
| BRED OISEST+0.11% 30-01-23 | EUR | 8 500 000 | 8 528 499,59 | 0,56 |
| CA OISEST 02-01-23 | EUR | 10 000 000 | 10 035 729,79 | 0,65 |
| CA OISEST 21-07-23 | EUR | 35 000 000 | 35 141 723,75 | 2,29 |
| CRED M OISEST+0.02% 16-01-23 | EUR | 9 000 000 | 9 005 978,16 | 0,58 |

FCP HSBC SRI MONEY

3.12. INVENTAIRE DETAILLE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 041023 | EUR | 100 000 | 98 071,83 | 0,01 |
| FREN REP PRES ZCP 04-01-23 | EUR | 69 000 000 | 68 993 963,03 | 4,50 |
| FREN REP PRES ZCP 06-09-23 | EUR | 100 000 | 98 314,32 | |
| FREN REP PRES ZCP 09-08-23 | EUR | 100 000 | 98 478,15 | 0,01 |
| FREN REP PRES ZCP 12-07-23 | EUR | 100 000 | 98 843,60 | |
| FREN REP PRES ZCP 19-04-23 | EUR | 100 000 | 99 433,07 | 0,01 |
| FREN REP PRES ZCP 25-01-23 | EUR | 100 000 | 99 920,33 | |
| HSBC C OISEST+0.3% 29-09-23 | EUR | 22 000 000 | 22 096 781,91 | 1,44 |
| IDF ZCP 13-02-23 | EUR | 15 000 000 | 14 965 261,89 | 0,98 |
| NATI OISEST+0.07% 07-03-23 | EUR | 5 000 000 | 5 005 206,81 | 0,33 |
| NATI OISEST+0.16% 21-03-23 | EUR | 21 000 000 | 21 079 690,80 | 1,37 |
| NATIXIS ZCP 13-02-23 | EUR | 19 500 000 | 19 453 360,57 | 1,27 |
| RTE EDF TRANSPORT ZCP 03-02-23 | EUR | 5 000 000 | 4 990 408,02 | 0,33 |
| RTE EDF TRANSPORT ZCP 06-01-23 | EUR | 10 000 000 | 9 996 205,88 | 0,65 |
| RTE EDF TRANSPORT ZCP 06-03-23 | EUR | 11 000 000 | 10 957 372,17 | 0,71 |
| SG OISEST+0.17% 01-06-23 | EUR | 7 000 000 | 7 010 204,83 | 0,46 |
| SG OISEST+0.17% 03-07-23 | EUR | 25 000 000 | 25 033 713,81 | 1,63 |
| SG ZCP 05-01-23 | EUR | 15 000 000 | 14 995 234,01 | 0,97 |
| TOTAL FRANCE | | | 497 976 050,81 | 32,46 |
| PAYS-BAS | | | | |
| BMW FIN ZCP 17-01-23 | EUR | 20 000 000 | 19 980 239,54 | 1,31 |
| ING BA OISEST+0.105% 26-04-23 | EUR | 25 000 000 | 25 078 430,42 | 1,63 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | 45 058 669,96 | 2,94 |
| ROYAUME-UNI | | | | |
| BANK OF MONT LOND ZCP 10-08-23 | EUR | 20 000 000 | 19 665 011,98 | 1,28 |
| CITIBANK NA GTS ZCP 14-02-23 | EUR | 15 000 000 | 14 959 972,10 | 0,98 |
| KEB HANA BANK LOND ZCP 07-02-23 | EUR | 26 000 000 | 25 943 339,75 | 1,69 |
| MITI UFJ TRUS AND ZCP 26-01-23 | EUR | 15 000 000 | 14 978 240,36 | 0,98 |
| MIZUHO BANK LTD GB ZCP 04-01-23 | EUR | 20 000 000 | 19 994 718,06 | 1,30 |
| MUFG BANK ZCP 02-01-23 | EUR | 23 000 000 | 22 996 234,37 | 1,50 |
| MUFG BANK ZCP 08-02-23 | EUR | 8 000 000 | 7 982 385,54 | 0,52 |
| NATL BANK OF CANA ZCP 25-05-23 | EUR | 14 000 000 | 13 853 195,38 | 0,91 |
| ROYA BANK OF CANA ZCP 01-06-23 | EUR | 30 000 000 | 29 691 093,86 | 1,94 |
| THE TORO BANK LOND ZCP 06-11-23 | EUR | 14 000 000 | 13 628 659,17 | 0,88 |
| TOTAL ROYAUME-UNI | | | 183 692 850,57 | 11,98 |
| SUEDE | | | | |
| SVEN HAND AB ZCP 16-01-23 | EUR | 6 000 000 | 5 994 728,97 | 0,38 |
| TOTAL SUEDE | | | 5 994 728,97 | 0,38 |
| TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé | | | 782 618 833,42 | 51,01 |
| Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | | | | |

FCP HSBC SRI MONEY

3.12. INVENTAIRE DETAILLE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|-------------------------|--------------|
| CANADA | | | | |
| TORO DOMI BANK THE ZCP 09-03-23 | EUR | 20 000 000 | 19 929 143,59 | 1,30 |
| TORO DOMI BANK THE ZCP 16-11-23 | EUR | 9 000 000 | 8 751 765,65 | 0,57 |
| TOTAL CANADA | | | 28 680 909,24 | 1,87 |
| ESPAGNE | | | | |
| BANCO NTANDER ZCP 02-01-23 | EUR | 25 000 000 | 24 996 252,65 | 1,63 |
| BANCO NTANDER ZCP 06-02-23 | EUR | 13 000 000 | 12 974 567,68 | 0,85 |
| TOTAL ESPAGNE | | | 37 970 820,33 | 2,48 |
| NORVEGE | | | | |
| DNB BANK A ZCP 25-01-23 | EUR | 20 000 000 | 19 977 088,50 | 1,30 |
| TOTAL NORVEGE | | | 19 977 088,50 | 1,30 |
| PAYS-BAS | | | | |
| ING BANK NV ZCP 16-10-23 | EUR | 20 000 000 | 19 525 153,69 | 1,27 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | 19 525 153,69 | 1,27 |
| ROYAUME-UNI | | | | |
| LAND SECURITIES ZCP 05-01-23 | EUR | 18 000 000 | 17 995 168,30 | 1,18 |
| NORD BKP LOND BRAN ZCP 03-02-23 | EUR | 15 000 000 | 14 973 708,66 | 0,97 |
| SUMI MITS TRUS BAN ZCP 04-01-23 | EUR | 25 000 000 | 24 993 189,36 | 1,63 |
| THE TORO BANK LOND ZCP 11-05-23 | EUR | 23 000 000 | 22 812 383,36 | 1,48 |
| UBS AG LONDON ZCP 10-05-23 | EUR | 20 000 000 | 19 829 349,17 | 1,30 |
| UBS AG ZCP 29-09-23 | EUR | 12 500 000 | 12 231 382,53 | 0,80 |
| TOTAL ROYAUME-UNI | | | 112 835 181,38 | 7,36 |
| TOTAL Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | | | 218 989 153,14 | 14,28 |
| TOTAL Titres de créances | | | 1 001 607 986,56 | 65,29 |
| Titres reçus en pension | | | | |
| FRANCE | | | | |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-40 | EUR | 100 000 | 64 080,00 | |
| FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-28 | EUR | 100 000 | 91 500,00 | 0,01 |
| FRANCE OAT 1.8% 25/07/2040 | EUR | 100 000 | 156 330,00 | 0,01 |
| OAT4,5%25AVR41 | EUR | 100 000 | 118 970,00 | 0,01 |
| OAT 4.25% 25/10/23 | EUR | 100 000 | 106 380,00 | |
| OATE 1,85%11-25072027 INDX | EUR | 100 000 | 137 560,00 | 0,01 |
| TOTAL FRANCE | | | 674 820,00 | 0,04 |
| TOTAL Titres reçus en pension | | | 674 820,00 | 0,04 |
| Indemnités sur titres reçus en pension | | | | |
| | | | 1 433,81 | |
| Instrument financier à terme | | | | |
| Autres instruments financiers à terme | | | | |
| Swaps de taux | | | | |
| OIS -3605 130223 | EUR | 15 038 000 | 100 240,79 | 0,01 |
| OISEST/0.0/FIX/0,907 | EUR | 14 950 000 | 7 556,92 | |
| OISEST/0.0/FIX/0.208 | EUR | 19 940 000 | 97 158,57 | |
| OISEST/0.0/FIX/0.23 | EUR | 5 988 860 | 15 939,23 | |
| OISEST/0.0/FIX/-0.40 | EUR | 20 025 000 | 118 754,18 | |

FCP HSBC SRI MONEY

3.12. INVENTAIRE DETAILLE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|--|--------|---------------------|-------------------------|---------------|
| OISEST/0.0/FIX/0.476 | EUR | 14 949 570 | 39 199,90 | 0,01 |
| OISEST/0.0/FIX/0.504 | EUR | 12 953 403 | 34 308,29 | 0,01 |
| OISEST/0.0/FIX/0.585 | EUR | 19 423 000 | 52 001,03 | |
| OISEST/0.0/FIX/0.749 | EUR | 19 851 000 | 125 435,09 | 0,01 |
| OISEST/0.0/FIX/0.783 | EUR | 22 827 000 | 140 339,88 | 0,01 |
| OISEST/0.0/FIX/1.267 | EUR | 9 965 000 | 238,42 | |
| OISEST/0.0/FIX/1.313 | EUR | 24 921 000 | -262,32 | |
| OISEST/0.0/FIX/1.354 | EUR | 14 927 000 | -1 489,17 | |
| OISEST/0.0/FIX/1.419 | EUR | 25 857 000 | 3 220,00 | |
| OISEST/0.0/FIX/1.449 | EUR | 19 944 951 | -393,45 | |
| OISEST/0.0/FIX/1.492 | EUR | 22 941 918 | -194,53 | |
| OISEST/0.0/FIX/1.536 | EUR | 24 935 000 | -1 493,48 | |
| OISEST/0.0/FIX/1.567 | EUR | 14 913 000 | -1 124,26 | |
| OISEST/0.0/FIX/1.649 | EUR | 17 968 000 | -1 681,65 | |
| OISEST/0.0/FIX/1.712 | EUR | 4 977 231 | -759,27 | |
| OISEST/0.0/FIX/1.783 | EUR | 13 993 314 | -226,90 | |
| OISEST/0.0/FIX/1.902 | EUR | 7 979 000 | 413,34 | |
| OISEST/0.0/FIX/1.989 | EUR | 10 943 000 | -666,39 | |
| OISEST/0.0/FIX/2.29 | EUR | 13 828 000 | 1 626,97 | |
| OISEST/0.0/FIX/2.301 | EUR | 29 636 000 | 11 187,77 | |
| OISEST/0.0/FIX/2.325 | EUR | 12 174 000 | 18 650,63 | |
| OISEST/0.0/FIX/2.407 | EUR | 19 472 000 | 40 078,22 | |
| OISEST/0.0/FIX/2.472 | EUR | 19 590 000 | 11 211,72 | |
| OISEST/0.0/FIX/2.48 | EUR | 13 603 000 | 41 051,02 | |
| OISEST/0.0/FIX/2.580 | EUR | 8 736 000 | 21 643,14 | 0,01 |
| TOTAL Swaps de taux | | | 871 963,69 | 0,06 |
| TOTAL Autres instruments financiers à terme | | | 871 963,69 | 0,06 |
| TOTAL Instrument financier à terme | | | 871 963,69 | 0,06 |
| Créances | | | 22 753,59 | |
| Dettes | | | -758 075,23 | -0,05 |
| Comptes financiers | | | 2 889 888,94 | 0,19 |
| Actif net | | | 1 533 970 274,95 | 100,00 |

| | | | |
|---|------------|----------------------|--------------------|
| Part HSBC SRI MONEY PATRIMOINE D | EUR | 40 176,009 | 97,2432 |
| Part HSBC SRI MONEY ZC | EUR | 565 734,406 | 1 363,5568 |
| Part HSBC SRI MONEY ESCALE | EUR | 1 711 271,751 | 97,3535 |
| Part HSBC SRI MONEY BC | EUR | 28 984,083 | 9 813,6613 |
| Part HSBC SRI MONEY PATRIMOINE C | EUR | 995 387,255 | 97,2431 |
| Part HSBC SRI MONEY TRESORERIE | EUR | 124 189,749 | 972,4308 |
| Part HSBC SRI MONEY SELECT | EUR | 908,948 | 99 074,7011 |

FCP HSBC SRI MONEY

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON

Décomposition du coupon : Part HSBC SRI MONEY PATRIMOINE D

| | NET GLOBAL | DEVISE | NET UNITAIRE | DEVISE |
|--|------------|--------|--------------|--------|
| Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire | 803,52 | EUR | 0,02 | EUR |
| Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire | | | | |
| Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire | | | | |
| Revenus non déclarables et non imposables | | | | |
| Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values | | | | |
| TOTAL | 803,52 | EUR | 0,02 | EUR |

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxonomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement n'établit pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxonomie.

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable?

Ou

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social: ___%

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 14.6%

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxonomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables.



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le fonds promeut des caractéristiques E, S et G en investissant principalement dans une sélection de dette privée, publique ou souveraine, sous la forme d'instruments du marché monétaire et titres négociables à court/moyen terme. L'investissement se réalise via une sélection de titres choisis pour leurs qualités financières et pour leurs bonnes pratiques environnementales, sociales, de gouvernance selon une approche best-in-universe.

Cette approche consiste en une sélection des émetteurs ayant les meilleures pratiques E.S.G. par rapport à celles des autres émetteurs au sein de l'univers d'investissement. Pour chaque pilier ESG, plusieurs critères sont utilisés, incluant notamment : les émissions de CO2 pour le pilier E, la gestion du personnel pour le pilier S et le niveau d'indépendance des administrateurs pour le pilier G.

De plus, le fonds s'engage à :

- Exclure les émetteurs en violation d'un ou plusieurs des 10 principes du Pacte mondial des Nations unies (ou d'au moins deux violations présumées) et des principes directeurs

de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales,

- Exclure des émetteurs dont tout ou partie de l'activité est jugée néfaste pour l'environnement et les investissements sur des émetteurs qui participent à la fabrication d'armes controversées (ou de leurs composants clés). Les armes controversées comprennent, mais sans s'y limiter, les mines antipersonnel, les armes à uranium appauvri et le phosphore blanc lorsqu'elles sont utilisées à des fins militaires. Cette exclusion s'ajoute à la politique d'exclusion relative aux armes interdites par les traités internationaux.

- Exclure les émetteurs exerçant dans le secteur du charbon thermique. S'agissant de la production d'électricité, sont partiellement exclues les sociétés dont plus de 10% du chiffre d'affaires provient d'une production d'électricité générée à l'aide du charbon thermique. Sont également exclues les entreprises dont plus de 10% du chiffre d'affaires est issu de l'extraction du charbon thermique.

- Exclure les émetteurs impliqués dans la production de tabac.

- Examiner attentivement les questions environnementales au travers de l'activité d'engagement

Le fonds est géré activement et ne suit pas un indice de référence. L'indicateur utilisé par le fonds pour évaluer la performance est le €STR. Cependant, celui-ci n'a pas été désigné pour déterminer si le fonds est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

L'alignement sur les caractéristiques environnemental et sociales s'élève à 94.7% au 31 décembre 2022

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité?

Le fonds promet tous les piliers (E, S et G). Par conséquent, le principal indicateur de durabilité utilisé pour mesurer la performance ESG du portefeuille est la note ESG. Les impacts sur la durabilité identifiés par la sélection sont un élément clé dans notre processus de prise de décision d'investissement.

| | Source Notation ESG* | ESG | E | G | S | Taux de Couverture |
|------|-------------------------|------|------|------|------|-----------------------|
| Fund | HSBC | 6.12 | 8.17 | 6.31 | 4.89 | 93.62% |

*Notation ESG HSBC Propriétaire (transparisé)

La note ESG du fonds est conforme aux attentes et reste au-dessus de son univers de référence

Les principales incidences négatives, listées ci-dessous, sont également prises en considération par le fonds : - Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales: Exclusion - Exposition à des armes controversées: Exclusion De plus, le fonds n'investira pas dans des instruments financiers d'émetteurs exposés à certaines activités (« les activités exclues »). Les activités exclues sont énoncées ci-dessous dans la section concernant les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

● ...et par rapport aux périodes précédentes?

Non Applicable

● Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durable effectués y ont-ils contribué?

Le fonds ne s'engage pas à réaliser d'investissements durables.

● Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?

Non applicable, le fonds ne s'engage pas à réaliser des investissements durables.

Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?

Non applicable

Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?

Non applicable

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

La taxonomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important », en vertu duquel les investissements alignés sur la taxonomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxonomie de l'UE et s'accompagne de critères propres à l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

| | Incidence 31/12/2022 | Commentaires |
|---|-------------------------|---|
| Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0% | Nous faisons appel à des fournisseurs de données externes pour identifier une non-conformité à ces principes et, lorsque des risques non financiers sont décelés le gérant de portefeuille/analyste concerné procède à une analyse approfondie. La décision en termes d'investissement qui en découle (maintien en portefeuille, gel des investissements, réduction des positions existantes ou liquidation) est obligatoirement validée par le comité de surveillance ESG. Un monitoring pré et post trade permet de s'assurer du respect des décisions prises . |
| Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0% | Application de la politique d'exclusion |



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant la plus grande proportion d'investissements du produit financier au: 31 décembre 2022

| Investissement les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|------------------------------------|--------------|------------|-----------|
| HSBCFR EUCP 0 09/29/23 | Finance | 1.43% | France |
| BNS F 12/20/23 | Finance | 0.33% | Canada |
| ALLZBQ EUCP 0 01/20/23 | Finance | 0.26% | France |
| ALLZBQ EUCP 0 03/31/23 | Finance | 0.18% | France |
| KFW 4.625 01/04/23 | Finance | 0.13% | Allemagne |
| IRISH 3.9 03/20/23 | Gouvernement | 0.01% | Irlande |
| BTF 0 01/25/23 | Gouvernement | 0.01% | France |
| BTF 0 04/19/23 | Gouvernement | 0.01% | France |
| BTF 0 07/12/23 | Gouvernement | 0.01% | France |
| BTF 0 08/09/23 | Gouvernement | 0.01% | France |
| BTF 0 09/06/23 | Gouvernement | 0.01% | France |
| BTF 0 10/04/23 | Gouvernement | 0.01% | France |

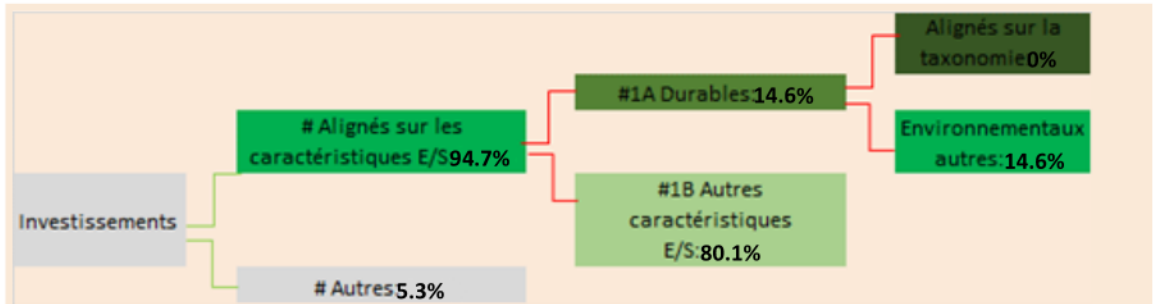


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs?

Bien que le mandat n'ait pas pour objectif des investissements durables, il s'engage à une proportion minimale de % de son actif en investissements durables . A la date du 31/12/2022 , la proportion d'investissements durables était de 14.6%



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend:

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés?

| Secteur | % d'actifs |
|------------------------------|------------|
| Finance | 63.36% |
| Autres | 31.48% |
| Services aux Collectivités | 1.68% |
| Consommation Discrétionnaire | 1.3% |
| Immobilier | 1.17% |
| n/a | 0.97% |
| Gouvernement | 0.05% |
| Total | 100% |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE?

Il est prévu que 100 % des investissements durables ayant un objectif environnemental ne seront pas alignés sur la taxonomie de l'Union Européenne. Cependant, en évaluant les émetteurs, le gérant du fonds applique la politique sectorielle charbon.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE1?

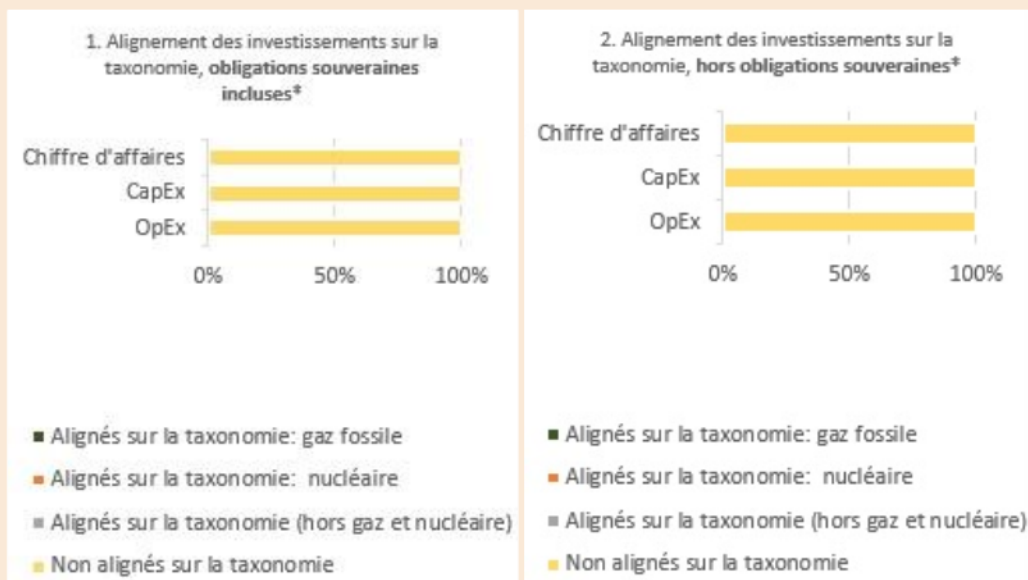
Oui: Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non:

1 Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique («atténuation du changement climatique») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxonomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxonomie de l'UE sont Minis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxonomie sont exprimées en pourcentage : -du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi; -**des dépenses d'investissement** (CAPEX) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés dans lesquelles le produit financier a investi, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte; -**des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés dans lesquelles le produit financier a investi.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines * sur la taxonomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxonomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxonomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la taxonomie de l'Union Européenne est de 0%.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (EU).

● **Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Cela ne s'applique pas au mandat car la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental alignés sur la Taxonomie de l'UE était de 0% au 31/12/2022.

● **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxonomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Non applicable.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxonomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'était pas alignés sur la taxonomie de l'Union Européenne était de 14.6%.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social?

Le fonds ne s'engage pas à avoir une proportion minimale d'investissements durables sur le plan social. Cependant, en évaluant les émetteurs, le gérant du fonds examine, les caractéristiques sociales, le respect des droits de l'Homme et des droits des salariés, la conduite de la gestion et la responsabilité sociale des entreprises.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie "autres", quelle était leur finalité et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elle à eux?

La catégorie "Autres" du fonds est composé liquidités.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ ou sociales au cours de la période de référence ?

il promeut des caractéristiques environnementales et extra financières en ne sélectionnant que des émetteurs ayant les meilleures notes ESG et en appliquant des filtres sectoriels.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?

Le Fonds est géré activement et ne suit pas un indice de référence. En effet, il n'existe pas d'indice de référence représentatif de notre philosophie de gestion et donc de notre univers d'investissement ni d'indice désigné pour déterminer si le compartiment est aligné sur les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut. Ainsi, les informations attendues dans cette section ne sont pas applicables à ce produit.

● **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large?**

Non applicable.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues?**

Non applicable.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence?**

Non applicable.

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large?**

Non applicable.

Les indices de référence sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.