

HSBC GIF MULTI-STRATEGY TARGET RETURN

Action I (EUR)

Reporting mensuel

Mars 2026

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

HSBC GIF MULTI-STRATEGY TARGET RETURN

Reporting mensuel
31 mars 2026
Action I (EUR)

Objectif de gestion

Viser à dégager une croissance du capital et des revenus sur votre investissement à long terme. Le fonds vise à générer des rendements annualisés à un taux ESTR plus 4% (brut des frais récurrents annuels) sur une période glissante de trois ans.

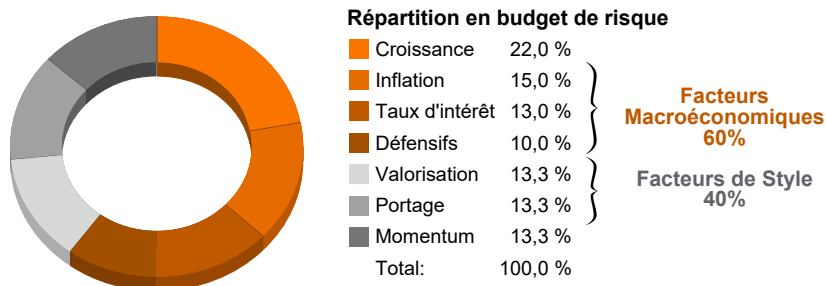
Le fonds cherche à générer ces rendements avec une volatilité annualisée (un taux mesurant le risque d'un fonds en estimant la fourchette dans laquelle le prix de vos actions peut augmenter ou baisser) de 6 à 8% sur une période glissante de trois ans.

Il est important de noter que vous risquez de perdre votre capital et qu'il n'y a aucune garantie de croissance stable sur n'importe quelle période.

Le fonds recourt à des stratégies complémentaires pouvant investir dans une gamme diversifiée de classes d'actifs (directement et par le biais de fonds) du monde entier. Ces classes d'actifs comprennent des titres de participation (actions), des titres à revenu fixe (types de titres de créance), des devises, des liquidités et d'autres actifs admissibles d'OPCVM. Les stratégies peuvent être de type long only (lorsque le fonds bénéficie d'augmentations de la valeur d'un actif) ou longues et courtes (lorsque le fonds bénéficie de diminutions de la valeur d'un actif).

Le fonds ne réplique pas d'indice de référence. Cependant, un indice de référence peut être pris en considération lors de la sélection d'investissements. L'indice de référence du fonds utilisé pour la sélection d'investissements est le suivant: ESTR.

Allocation factorielle stratégique



HGIF Multi-Strategy Target Return cherche à délivrer une performance supérieure au marché monétaire en utilisant une approche d'investissement basée sur des facteurs. Le fonds combine ainsi des expositions aux **facteurs macroéconomiques*** (croissance, taux réels, inflation et défensifs) et aux **facteurs de style*** (portage, momentum et valorisation).

Son portefeuille repose sur deux stratégies :

1) Une allocation factorielle stratégique de moyen-long terme qui exploite des facteurs macroéconomiques et de style, et se décompose en :

- Un portefeuille de **facteurs macroéconomiques*** investi, à travers des positions directionnelles, dans des classes d'actifs traditionnelles. Ce portefeuille est bien diversifié en facteurs lui permettant ainsi de s'adapter à différents environnements macroéconomiques,

- Un portefeuille de **facteurs de style*** investi, à travers des positions non-directionnelles, dans des classes d'actifs traditionnelles. Ce portefeuille cherche à capter les primes de risque non traditionnelles sur le long terme.

2) Une allocation factorielle tactique, plus dynamique, permettant de piloter activement l'allocation stratégique sur la base de signaux de valorisation et de tendance, ainsi que de nos vues discrétionnaires.

Ces deux portefeuilles sont complémentaires et combinés suivant une approche de budgétisation des risques avec une volatilité cible annuelle de 7%. Le portefeuille final a une contrainte d'investissement positive sur les différentes classes d'actifs, et délivrera donc une performance partiellement corrélée aux marchés financiers.

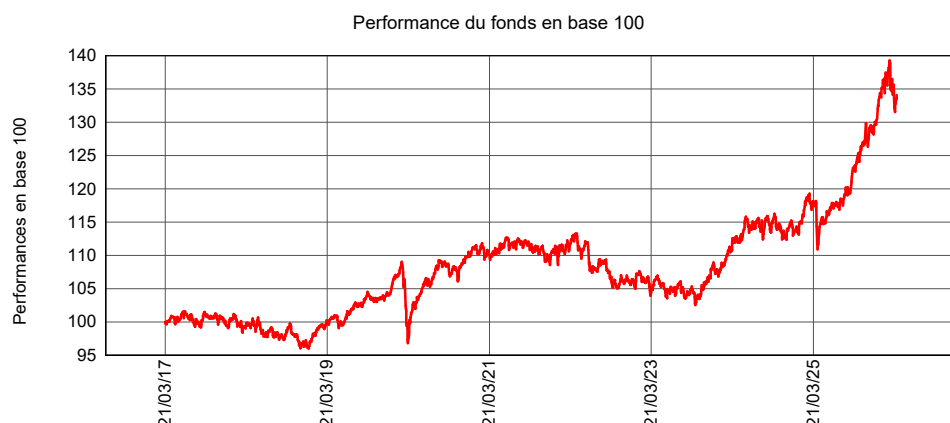
* Un **facteur macroéconomique** est une source fondamentale de risque liée à l'environnement économique mondial qui explique durablement les rendements de la classe d'actifs.

* Un **facteur de style** est une caractéristique partagée par un groupe d'actifs qui explique durablement le rendement de l'actif par rapport au rendement de la classe d'actifs.

HSBC GIF MULTI-STRATEGY TARGET RETURN

Reporting mensuel
31 mars 2026
Action I (EUR)

Performances et analyse du risque



Informations pratiques

Actif total
EUR 136,295,295.53

Valeur liquidative
(IC)(EUR) 13.409 (ID)(EUR) 12.549

Nature juridique
SICAV de droit luxembourgeois

Durée de placement recommandée
> 3 ans

Indice de référence pour information
100% ESTR

Affectation des résultats
(IC): Capitalisation
(ID): Distribution

***Date de début de gestion**
21/03/2017

Performances nettes glissantes

	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	7 ans 21/03/2017*	21/03/2017*
Fonds	-3.73%	14.02%	27.02%	22.08%	34.53%	34.09%
Indice de référence**	0.17%	2.04%	9.52%	9.64%	8.71%	7.99%

**pour information.

Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans	21/03/2017*
Volatilité du fonds	8.63%	6.65%	6.16%	5.62%
Ratio de Sharpe	1.34	0.81	0.36	0.44

Performances nettes civiles

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	2.87%	14.71%	4.82%	2.03%	-3.90%	-0.02%
Indice de référence**	0.49%	2.24%	3.79%	3.28%	-0.02%	-0.56%

**pour information

	2020	2019	2018	2017
Fonds	6.14%	8.12%	-2.75%	-1.53%
Indice de référence**	-0.43%	-0.35%	-0.32%	-0.51%

**pour information

Performances nettes mensuelles

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Janvier	4.58%	2.18%	0.13%	1.02%	0.35%	-0.24%
Février	2.18%	2.31%	1.41%	-1.15%	-0.05%	-0.83%
Mars	-3.73%	-1.00%	2.30%	-0.49%	1.60%	0.41%
Avril		-2.07%	0.20%	0.44%	-1.14%	0.63%
Mai		0.92%	1.28%	-2.35%	0.52%	1.13%
Juin		1.34%	-0.25%	1.29%	-4.05%	-0.16%
Juillet		0.22%	0.75%	1.14%	1.81%	0.44%
Août		1.31%	0.34%	-1.67%	-1.06%	-0.02%
Septembre		3.47%	0.39%	0.09%	-2.84%	-0.95%
Octobre		2.23%	-2.83%	-0.18%	0.77%	-0.69%
Novembre		2.14%	1.55%	1.76%	0.75%	-1.08%
Décembre		0.88%	-0.46%	2.23%	-0.46%	1.38%

Les performances présentées ont trait aux années passées et ne doivent pas être considérées comme un indicateur fiable des performances futures. L'augmentation ou la diminution du capital investi dans le fonds n'est pas garantie. Les rendements futurs dépendront entre autres des conditions de marché, des compétences du gérant du fonds, du niveau de risque du fonds et des commissions.

HSBC GIF MULTI-STRATEGY TARGET RETURN

Reporting mensuel
31 mars 2026
Part I (EUR)

Analyse des choix de gestion

Portefeuille

Types d'instruments

Monétaire	45.46%	
Actions	28.41%	
Liquidités, autres	18.28%	
Matières Premières	9.34%	
Or	6.83%	
Devise Locale - Emerg.	5.19%	
Crédit	4.29%	
Obligations d'Etats	-4.72%	
Change à terme	-30.42%	
Total	82.65%	

Poche Actions

Exposition sectorielle « Etats-Unis »

Communication	2.31%	
Energie	1.47%	
Industrie	0.94%	
Technologie	0.85%	
Services financiers	0.29%	
Services aux collectivités	0.18%	
Produits de base	-0.16%	
Matières premières	-0.27%	
Santé	-0.75%	
Consommation discrétionnaire	-2.67%	
Total	2.19%	

Exposition sectorielle « Europe »

Assurance	1.92%	
Services financiers	1.08%	
Banques	0.95%	
Pétrole & Gaz	0.94%	
Voyages & loisirs	0.85%	
Biens de consommation	0.76%	
Services de santé	0.44%	
Distribution spécialisée	0.24%	
Services aux collectivités	0.18%	
Technologie	-0.11%	
Automobile	-0.21%	
Produits industriels	-0.26%	
Construction & Matériaux	-0.83%	
Agro-alimentaire	-0.90%	
Média	-1.00%	
Services de télécommunications	-1.30%	
Chimie	-1.64%	
Total	1.11%	

Exposition par pays (incluant le risque overlay)

	Expo. nette	
Etats-Unis	10.51%	
Royaume Uni	8.00%	
Espagne	7.67%	
Suède	7.21%	
Japon	5.80%	
Inde	-2.34%	
Europe Zone Euro	-4.92%	
Allemagne	-5.61%	
Australie	-6.00%	
Autres pays	7.04%	
Total	27.35%	

En pourcentage du portefeuille, engagements des produits dérivés inclus.

Poche Taux

Exposition par sensibilité

	Sensibilité	
Crédit « Investment Grade »	0.15	
Crédit à Haut rendement	0.03	
Dettes émergentes	-0.24	
Monétaire et liquidités	0.24	
Obligation indexée inflation	0.94	
Oblig. d'Etats pays développés	-0.08	
Total	1.04	

Oblig. d'Etats pays développés

	Sensibilité	
GBP	2.45	
AUD	0.35	
USD	-0.08	
NOK	-0.15	
CAD	-0.38	
EUR	-1.03	
JPY	-1.23	
Total	-0.08	

Exposition par devises Expo. nette

USD	12.81%	
BRL	9.40%	
NOK	7.31%	
INR	5.20%	
CNY	4.64%	
NZD	3.71%	
AUD	3.11%	
COP	2.82%	
MXN	2.80%	
CLP	2.78%	
JPY	1.87%	
ZAR	1.72%	
HKD	0.34%	
MYR	0.32%	
THB	0.24%	
TRY	0.18%	
HUF	-0.38%	
SEK	-0.68%	
IDR	-1.36%	
TWD	-1.59%	
KRW	-5.50%	
GBP	-7.32%	
CAD	-7.41%	
PLN	-8.13%	
CHF	-8.31%	
SGD	-9.32%	
Total	9.23%	

En pourcentage du portefeuille, hors engagements des produits dérivés.

Commentaires du gérant

Environnement économique

En mars, les marchés financiers ont été soumis à un véritable stress test, sous l'effet conjugué de la montée des tensions géopolitiques au Moyen-Orient et les perspectives de voir un nouveau choc pétrolier survenir. Le baril de Brent est resté au dessus de 100 dollars, alimentant les craintes d'inflation et de destruction de la croissance mondiale si ce niveau devait perdurer.

Les actions mondiales ont reculé de concert, avec des baisses supérieures à 10% sur plusieurs grands indices développés en cours de mois, en particulier en Europe (-6.4%) et au Japon (-6.3%), très dépendants des importations d'énergie. Les marchés américains (-3.7% en dollar) ont mieux résisté, aidés par la bonne tenue des valeurs énergétiques (+10%) et la composante technologique. A l'inverse, les marchés émergents sous-performent avec une baisse de 9% en dollar.

Sur les taux, les obligations d'État n'ont pas joué leur rôle traditionnel de refuge : les rendements ont nettement remonté, dans un contexte où les investisseurs ont intégré un scénario de banques centrales moins accommodantes face à la poussée des prix de l'énergie. Le taux 10 ans britannique grimpe 68 points de base sur le mois, alors que les taux 10 ans américains et allemand prennent environ 35 points de base.

Sur le front des devises, le dollar a servi logiquement de valeur refuge mais dans une amplitude plus mesurée que les précédentes crises géopolitiques, avec une hausse de 2.2% contre euro. Certaines monnaies émergentes, notamment en Amérique latine, ont même surperformé, profitant de la hausse des prix des matières premières, à l'image du peso colombien (+2.3% face au dollar).

Performance & positions actuelles

Le fonds a sous-performé le marché monétaire en euros en mars, avec une baisse de sa valeur liquidative d'environ -3.7%, contre -5.9% pour les actions mondiales (MSCI World EUR Hedged) et -1.9% pour les obligations d'État mondiales (Barclays Global Govt Bond EUR Hedged). Bien qu'il affiche une baisse relative plus limitée face aux actions mondiales, le fonds a été impacté négativement par son exposition aux facteurs macroéconomiques et plus faiblement par son exposition aux facteurs de style.

Parmi les facteurs macroéconomiques, les facteurs Croissance et Duration expliquent la majeure partie du repli. En effet, nos investissements sur les marchés actions, notamment les positions acheteuses des marchés espagnols, suédois et sud-africain, sous-performent dans un contexte de marché baissier, tandis que nos positions vendeuses sur les actions françaises, allemandes et australienne permettent de compenser une partie de cette baisse.

Le facteur Duration pèse également sur la performance, en lien avec une remontée des anticipations d'inflation ; nos positions dans les dettes britanniques et australiennes affichent les plus fortes baisses. Le facteur Défensif souffre sur le mois malgré la baisse des indices. Si certaines devises apportent une contribution positive (franc suisse, dollar), notre investissement sur l'or physique (-11% en dollar) n'a pas servi de valeur refuge.

Enfin, on notera le bon comportement de notre facteur Inflation, où nos positions sur les matières premières (+11% en dollar) et les obligations indexées sur l'inflation se sont distinguées.

Parmi les facteurs de style, les facteurs de Portage et de Valorisation ont eu des contributions positives qui ont été compensées par les contributions négatives du facteur de Momentum. En termes de contributions par classe d'actifs, les portefeuilles actions et obligataires ont eu des contributions négatives qui ont été atténuées par les contributions positives des portefeuilles de devises.

Au sein des portefeuilles actions, les portefeuilles d'arbitrage pays développés ont eu des contributions positives qui ont été compensées par celles négatives des portefeuilles émergents. Sur les marchés de taux, nous avons principalement bénéficié du positionnement globalement vendeur de duration et des positions vendeuses du marché coréen et avons été négativement impactés par les positions acheteuses du marché britannique et vendeuses du marché suisse.

Perspectives

A fin mars, le portefeuille restait très diversifié dans son allocation internationale d'actifs et était positionné pour capter des primes de risque macroéconomiques et de style. L'exposition aux actions a été fortement réduite passant de 42% à 28%, tandis que la sensibilité aux taux d'intérêt est passée de 3.5 ans à 1 an, afin de tenir compte de la remontée des risques sur la croissance et l'inflation.

En termes d'expositions agrégées par classe d'actifs, les principales positions obligataires incluent des positions acheteuses sur les obligations d'État britannique et australiennes, compensées par des positions vendeuses sur les obligations d'État allemandes et japonaises.

En ce qui concerne les actions, le portefeuille a conservé des positions acheteuses significatives aux États-Unis, en Espagne et au Royaume-Uni, tout en détenant des positions vendeuses dans les actions australiennes, allemandes et françaises. Sur les marchés des changes, le portefeuille a renforcé le dollar américain et reste positif sur la couronne norvégienne et le réal brésilien, tout en conservant des positions vendeuses sur le dollar singapourien, le franc suisse et le zloty polonais.



HSBC GIF MULTI-STRATEGY TARGET RETURN

Reporting mensuel
31 mars 2026
Action I (EUR)

Fourni à titre illustratif, les commentaires et analyses du gérant offrent une vue globale de l'évolution récente de la conjoncture économique. Il s'agit d'un support qui ne constitue ni un conseil d'investissement ni une recommandation d'achat ou de vente d'investissement à destination des lecteurs. Ce commentaire n'est pas non plus le fruit de recherches en investissement. Il n'a pas été préparé conformément aux obligations légales censées promouvoir l'indépendance en recherche en investissement et n'est soumis à aucune interdiction en matière de négociation préalablement à sa diffusion. Toute simulation ou projection présentée dans ce document ne saurait en aucune manière être garantie. Les anticipations, projections ou objectifs mentionnés dans ce document sont présentés à titre indicatif et ne sont en aucun cas garantis. HSBC Global Asset Management (France) ne saurait être tenue responsable s'ils n'étaient pas réalisés ou atteints.



HSBC GIF MULTI-STRATEGY TARGET RETURN

Reporting mensuel
31 mars 2026
Action I (EUR)

Informations importantes

HSBC Asset Management

Cette présentation est produite et diffusée par HSBC Asset Management et n'est destinée qu'à des investisseurs professionnels au sens de la directive européenne MIF.

L'ensemble des informations contenues dans ce document peut être amené à changer sans avertissement préalable. Toute reproduction ou utilisation sans autorisation (même partielle) de ce document engagera la responsabilité de l'utilisateur et sera susceptible d'entraîner des poursuites. Ce document ne revêt aucun caractère contractuel et ne constitue en aucun cas ni une sollicitation d'achat ou de vente, ni une recommandation d'achat ou de vente de valeurs mobilières dans toute juridiction dans laquelle une telle offre n'est pas autorisée par la loi.

Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Asset Management.

En conséquence, HSBC Asset Management ne saurait être tenue responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ces commentaires et/ou analyses. Toutes les données sont issues de HSBC Asset Management sauf avis contraire. Les informations fournies par des tiers proviennent de sources que nous pensons fiables mais nous ne pouvons en garantir l'exactitude.

Le capital n'est pas garanti. Il est rappelé aux investisseurs que la valeur des parts et des revenus y afférant peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et qu'ils peuvent ne pas récupérer l'intégralité du capital investi.

Les performances présentées ont trait aux années passées et ne doivent pas être considérées comme un indicateur fiable des performances futures. L'augmentation ou la diminution du capital investi dans le fonds n'est pas garantie. Les rendements futurs dépendront, entre autres, des conditions de marché, des compétences du gérant du fonds, du niveau de risque du fonds et des commissions.

En cas de besoin, les investisseurs peuvent se référer à la charte de traitement des réclamations disponible dans le bandeau de notre site internet et sur le lien suivant :

<https://www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/traitement-reclamation-amfr-vf.pdf>

Il est à noter que la commercialisation du produit peut cesser à tout moment sur décision de la société de gestion.

HSBC Asset Management - RCS n°421 345 489 (Nanterre). SGP agréée par l'AMF (n° GP-99026). Adresse postale: 38 Av. Kleber 75016 Paris. Adresse d'accueil: Immeuble Coeur Défense - 110, esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 (France). Toute souscription dans un OPCVM présenté dans ce document doit se faire sur la base du prospectus en vigueur, disponible sur simple demande auprès de HSBC Asset Management, de l'agent centralisateur, du service financier ou du représentant habituel. www.assetmanagement.hsbc.com/fr.

Document mis à jour le 16/04/2026.

Copyright © 2026. HSBC Global Asset Management (France). Tous droits réservés.

Informations pratiques

Nature juridique

SICAV de droit luxembourgeois

Durée de placement recommandée

> 3 ans

Indice de référence pour information

100% ESTR

Affectation des résultats

(IC): Capitalisation

(ID): Distribution

*Date de début de gestion

21/03/2017

Devise comptable

EUR

Valorisation

Quotidienne

Souscriptions / rachats

Millièmes de parts

Exécution / règlement des ordres

Quotidienne - J (jour ouvrable) avant 10:00 (heure de Paris) / J+3 (jour ouvrable)

Droits d'entrée / Droits de sortie

3.10% / Néant

Investissement initial minimum

1,0000 USD

Société de gestion

HSBC Investment Funds (Luxembourg) SA

Société de gestion par délégation

HSBC Global Asset Management (France)

Dépositaire

HSBC Continental Europe

Centralisateur

HSBC Continental Europe

Code ISIN

(IC): LU1574280472

(ID): LU1574280555

Frais

Frais de gestion fixes directs réels

0.75% TTC

Commission de gestion administrative et comptable

0.20% TTC