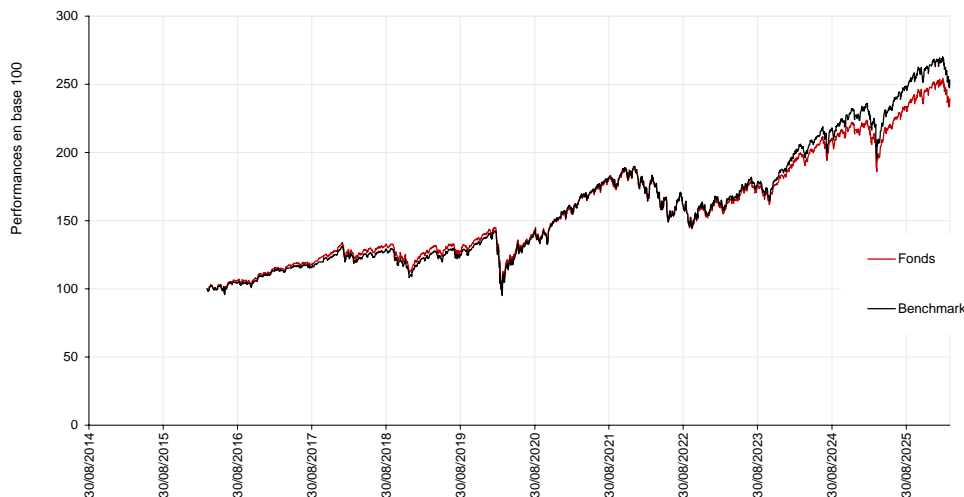


Performances et analyse du risque

Performance du fonds face à son indice de référence sur dix ans glissants



Informations pratiques

Actif total (EUR) 330 281 272,50
Valeur liquidative

(EUR) 30,08
Classification AMF
Actions Internationales

Indice de référence
MSCI World hedgé euro

Affectation des résultats

Capitalisation et/ou Distribution
Date de création
23/06/1997
Code ISIN
AC : FR0000421109

AD : FR0000421117

Objectif de gestion

Le FCP, de classification AMF « actions internationales », a pour objectif de participer à la hausse des marchés d'actions français et internationaux tels que référencés dans l'indice Morgan Stanley Capital International World (MSCI World) 100% Hedged to EUR Net Total Return Index.

Performances nettes glissantes

	1 mois	1 an	3 ans	10 ans	Depuis l'origine
Fonds	-5,35%	15,29%	46,23%	139,30%	294,62%
Indices de référence	-5,89%	15,86%	52,70%	153,10%	311,06%
Ecart relatif	0,55%	-0,57%	-6,47%	-13,80%	-16,43%

Lors de l'examen des performances passées de ce fonds, vous devez également consulter le tableau des performances sur

Indicateur & ratios

	1 an	3 ans	10 ans	Depuis l'origine
Volatilité du fonds	16,60%	13,10%	14,10%	16,57%
Volatilité de l'indice	16,68%	13,28%	14,21%	15,97%
Tracking error ex-post	1,19%	1,17%	1,42%	3,41%
Ratio d'information	-0,45	-1,47	-0,46	-0,04
Ratio de Sharpe	0,58	0,88	0,59	0,20

Performances nettes civiles

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	-3,43%	15,28%	17,27%	18,95%	-18,20%	24,04%
Indice de référence	-4,10%	17,07%	20,23%	20,46%	-17,75%	23,83%
Ecart relatif	0,67%	-1,79%	-2,95%	-1,51%	-0,45%	0,22%

	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	8,77%	23,07%	-10,99%	15,67%	6,13%	1,32%
Indice de référence	11,74%	24,13%	-11,49%	14,63%	4,85%	-0,06%
Ecart relatif	-2,96%	-1,06%	0,51%	1,04%	1,28%	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.

Exposition par pays de l'indice de référence

Pays	
États-Unis	69,85%
Japon	5,69%
Royaume-Uni	3,76%
Canada	3,57%
Suisse	2,77%
France	2,49%
Allemagne	2,26%
Australie	1,69%
Autres	7,90%
Total	99,99%

Principales lignes de l'indice de référence

TOP 10	
NVIDIA CORP	5,32%
APPLE INC	4,69%
MICROSOFT CORP	3,28%
AMAZON.COM INC	2,52%
ALPHABET INC-CL A	2,10%
ALPHABET INC-CL C	1,75%
BROADCOM INC	1,75%
META PLATFORMS INC-CLASS A	1,57%
TESLA INC	1,32%
JPMORGAN CHASE And CO	1,01%



Ce reporting mensuel n'est pas un document marketing et est exclusivement réservé aux porteurs de parts et / ou actionnaires du produit susnommé. Présentation destinée à des investisseurs non-professionnels au sens de la directive européenne MIF. Document non contractuel

HSBC ACTIONS MONDE (EUR) A

Reporting Mensuel au 31 mars 2026

Commentaires du gérant

Environnement économique

Les marchés actions mondiaux ont terminé le mois de mars en forte baisse, l'Amérique du Nord résistant un peu mieux que l'Europe et l'Asie.

Après un début d'année boursier très positif en dépit des tensions géopolitiques, un point de rupture est intervenu en mars, avec l'entrée en guerre des États-Unis et d'Israël contre l'Iran, dans un conflit dont l'ampleur a rapidement débordé le seul cadre bilatéral pour affecter l'ensemble de la région.

Surtout, la fermeture par l'Iran du détroit d'Ormuz, artère stratégique par laquelle transite près de 20% de l'offre mondiale de pétrole, a déclenché un véritable choc énergétique, provoquant une envolée des cours du brut.

En conséquence, les thèmes de reprise cyclique et de détente monétaire sont passés au second plan, au profit d'une lecture de marché dominée par le risque énergétique, la remontée de l'inflation et la crainte d'un environnement plus « stagflationniste » (combinaison de forte inflation et de faible croissance). Les stratégestes ont d'ores et déjà révisé à la baisse leurs anticipations de croissance sur 2026.

En Europe, l'activité dans la zone Euro a ralenti en mars, l'indice PMI composite passant à 50,5 contre 51,9 en février. Ce ralentissement est largement attribué à une quasi-stagnation du secteur des services, tandis que la production manufacturière a légèrement progressé. Concernant les prix, l'inflation des coûts d'intrants s'est accélérée de façon nette.

Les grandes banques centrales ont toutes laissé leurs taux inchangés, mais avec un ton nettement plus prudent sur l'inflation. La Réserve fédérale (Fed) a maintenu ses taux à 3,5%/3,75% en soulignant l'incertitude créée par le conflit et la hausse de l'énergie ; la Banque centrale européenne (BCE) a conservé son taux de dépôt à 2,0% en insistant sur un risque d'inflation plus élevée et de croissance plus faible ; la Bank of England a gardé son taux à 3,75% en alertant sur les effets collatéraux.

Sur le plan des matières premières, les mouvements sont dispersés. Les métaux précieux comme l'argent ou l'or ont baissé respectivement de -20% et de -12%. A l'inverse, le prix de l'aluminium a bondi de +12% à la suite des attaques contre des capacités de raffinage au Moyen-Orient. Les prix des matières premières alimentaires sont orientés à la hausse.

Sur le marché obligataire, les taux souverains américains à 10 ans progressent de +38 points de base (bp) à 4,32%, les taux allemands progressent également, de +31bp, à 3,00%. L'Euro se déprécie légèrement face au Dollar à 1,16 USD. Sur le marché des matières premières, le prix du pétrole brut léger décolle, +51% à 101 USD.

Attribution de performance

L'allocation géographique a été revue en cours de mois. En Asie la sous-pondération sur l'Australie a été légèrement renforcée et celle sur le Japon neutralisée. En Amérique du Nord, la surpondération sur le Canada a été accentuée et celle sur les États-Unis annulée.

En Europe ex-Euro, la sous-pondération sur la Suisse et les surpondérations sur le Royaume-Uni et la Suède ont été amplifiées, de même que les sous-pondérations sur l'Allemagne et la France et la surpondération sur les Pays-Bas en zone Euro.

L'exposition globale aux marchés actions a été réduite, mais est restée en territoire positif.

L'allocation géographique a contribué positivement à la performance relative. Le positionnement en Asie n'a guère eu d'impact. En Amérique du Nord le fonds a bénéficié de sa surexposition sur le Canada.

En Europe ex-Euro, le fonds a pâti de sa surexposition sur la Suède. En zone Euro, les surexpositions sur les Pays-Bas et l'Espagne ont été pénalisantes, en revanche les sous-expositions sur l'Allemagne et la France ont été largement favorables.

La sélection de titres sur la zone Euro a eu un effet positif. L'exposition globale aux marchés, supérieure à 100%, a eu un impact négatif dans un contexte de marchés baissiers.

Perspectives

Le marché américain peine à progresser malgré l'enthousiasme concernant les investissements dans les centres de données liés à l'Intelligence Artificielle (IA) et les rentabilités élevées de ses grandes sociétés technologiques.

En dépit de la bonne tenue de l'économie américaine, les risques se multiplient : incertitudes sur taxes douanières, l'impact de l'IA, pouvoir d'achat des ménages sous pression avec la hausse du prix du pétrole. Avec une valorisation supérieure à sa moyenne historique, le marché américain paraît vulnérable.

La thématique de l'IA va continuer à interroger les investisseurs. Les valeurs technologiques seront suivies sur leur capacité à monétiser leurs investissements dans les centres de données. Quel que soit leur domaine d'activité, les sociétés devront persuader les marchés qu'elles ne sont pas disruptées par l'IA, voire qu'elles en sont bénéficiaires. Les enjeux de souveraineté seront également au cœur de cette thématique.

Alors que le marché européen affichait une vigueur liée à des espoirs de reprise économique, la guerre contre l'Iran risque de briser cet élan. Cela dit, les gouvernements européens accélèrent leurs investissements pour accélérer l'électrification de leur économie.

Le marché européen se traite aujourd'hui avec une valorisation supérieure à sa moyenne 10 ans. Malgré sa décote par rapport au marché américain, sa valorisation s'est donc redressée et témoigne de l'anticipation du redressement des résultats des entreprises dans les prochains mois.

L'incertitude géopolitique, qui s'intensifie avec la guerre contre l'Iran et la poursuite de la guerre en Ukraine, va demeurer un élément structurant des prochains mois. Le marché de l'énergie et le commerce mondial sont durablement perturbés en cas de restrictions de déplacement prolongées au niveau du détroit d'Ormuz.

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 ACTIONS MONDE (EUR) A

Reporting Mensuel au 31 mars 2026

Source: MSCI. Les données MSCI sont réservées exclusivement à un usage interne et ne doivent être ni reproduite, ni transmises ni utilisées dans le cadre de la création d'instruments financiers ou d'indices. Les données MSCI ne sauraient constituer ni un conseil en investissement, ni une recommandation de prendre (ou de ne pas prendre) une décision d'investissement ou de désinvestissement. Les données et performances passées ne sont pas un indicateur fiable des prévisions et performances futures. Les données MSCI sont fournies à titre indicatif. L'utilisateur de ces données en assume l'entière responsabilité. Ni MSCI ni aucun autre tiers impliqué ou lié à la compilation, à l'informatisation ou à la création des données MSCI (les parties MSCI) ne se porte garant, directement ou indirectement, de ces données (ni des résultats obtenus en les utilisant). Les Parties MSCI déclinent expressément toute responsabilité quant à l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité, l'adéquation ou l'utilisation de ces données. Sans aucunement limiter ce qui précède, en aucun cas une quelconque des parties MSCI ne saurait être responsable de tout dommage, direct ou indirect (y compris les pertes de profits), et ce même si la possibilité de tels dommages avait été signalée. (www.msclub.com). Si vous avez des doutes sur la pertinence de cet investissement, vous devriez consulter un conseiller financier indépendant.

L'ensemble des informations contenues dans ce document peut être amené à changer sans avertissement préalable. Toute reproduction ou utilisation non autorisée des commentaires et analyses 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 Global Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Global Asset Management (France). En conséquence, HSBC Global Asset Management (France) ne saurait être tenu 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 Global Asset Management (France) sauf avis contraire. Les informations fournies par des tiers proviennent de sources que nous pensons fiables mais nous ne pouvons en garantir l'exactitude.

Toute reproduction ou utilisation non autorisée des commentaires et analyses de ce document engagera la responsabilité de l'utilisateur et sera susceptible d'entraîner des poursuites.

HSBC Global Asset Management (France) - RCS n°421 345 489 (Nanterre). SGP agréée par l'AMF (n° GP-99026). Adresse postale : 75419 Paris cedex 08 - 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 Global Asset Management (France), de l'agent centralisateur, du service financier ou du représentant habituel. www.assetmanagement.hsbc.com/fr.

Document mis à jour le 08/04/2026

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



Ce reporting mensuel n'est pas un document marketing et est exclusivement réservé aux porteurs de parts et / ou actionnaires du produit susnommé.
Présentation destinée à des investisseurs non-professionnels au sens de la directive européenne MIF.
Document non contractuel