



# HSBC MIX EQUILIBRE

Part A (EUR)

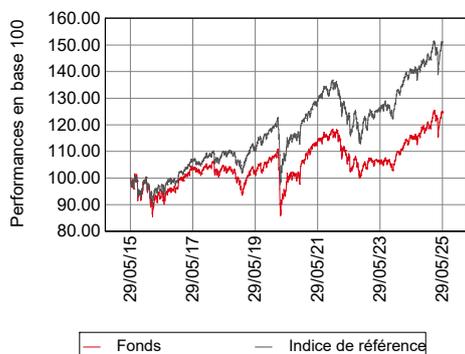
Reporting mensuel

Mai 2025

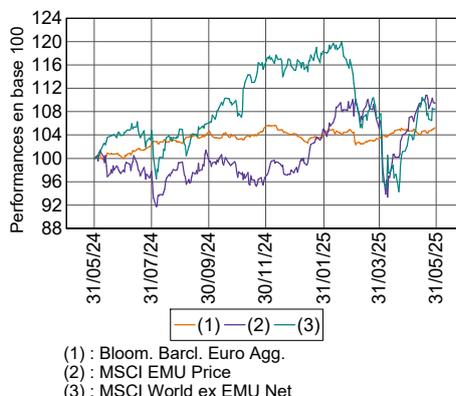
**Ce reporting mensuel est un document marketing. Veuillez vous référer au prospectus et au KID avant de prendre toute décision finale d'investissement.**

## Performances et analyse du risque

Performance du fonds face à son indice de référence



Performances d'indices de marché en base 100 sur un an glissant



(1) : Bloom. Barcl. Euro Agg.  
(2) : MSCI EMU Price  
(3) : MSCI World ex EMU Net

### Performances nettes glissantes

	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans 20/09/1996*
Fonds	2.53%	8.75%	15.05%	28.08%	24.83%
Indice de référence	2.95%	8.09%	22.09%	35.97%	50.93%
Ecart relatif	-0.42%	0.65%	-7.05%	-7.89%	-26.10%

### Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans 20/09/1996*
Volatilité du fonds	7.86%	7.30%	8.03%	9.32%
Volatilité de l'indice	7.85%	8.21%	8.19%	8.69%
Tracking error ex-post	2.21%	2.64%	2.57%	2.46%
Ratio d'information	0.30	-0.75	-0.49	-0.80
Ratio de Sharpe	0.71	0.26	0.45	0.18

### Performances nettes civiles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	4.82%	8.23%	6.48%	-11.73%	9.65%	-0.68%
Indice de référence	4.32%	8.83%	12.76%	-13.00%	10.72%	3.11%
Ecart relatif	0.49%	-0.60%	-6.28%	1.27%	-1.07%	-3.80%
	2019	2018	2017	2016	2015	
Fonds	13.59%	-8.76%	4.38%	2.38%	7.19%	
Indice de référence	15.53%	-4.72%	5.65%	4.77%	5.98%	
Ecart relatif	-1.95%	-4.03%	-1.27%	-2.39%	1.21%	

### Performances nettes mensuelles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Janvier	3.03%	0.76%	3.17%	-1.41%	0.41%	0.09%
Février	1.99%	0.96%	-0.42%	-3.04%	1.36%	-4.29%
Mars	-2.67%	2.45%	0.38%	-0.58%	3.19%	-11.25%
Avril	-0.04%	-1.41%	-0.01%	-1.87%	0.29%	4.09%
Mai	2.53%	1.54%	-1.10%	-0.61%	1.21%	2.44%
Juin		-0.10%	0.59%	-4.78%	0.61%	2.44%
Juillet		0.91%	1.56%	3.73%	0.57%	-0.61%
Août		0.90%	-0.78%	-2.45%	0.69%	1.80%
Septembre		1.78%	-1.36%	-4.08%	-0.91%	-0.83%
Octobre		-1.70%	-1.97%	2.64%	1.28%	-2.51%
Novembre		2.38%	4.06%	2.70%	-0.96%	8.39%
Décembre		-0.43%	2.37%	-2.24%	1.57%	0.86%

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

## Informations pratiques

### Actif total

EUR 424,988,725.24

### Valeur liquidative

(A)(EUR) 406.39

### Nature juridique

FCP de droit français

### Durée de placement recommandée

4 ans

### Indice de référence

40% Bloomberg Euro Aggregate + 10%

ESTR + 35% MSCI EMU (EUR) NR + 15%

MSCI World ex EMU (EUR) NR

### Affectation des résultats

(A): Capitalisation

### \*Date de début de gestion

20/09/1996

## Objectif de gestion

Le FCP « HSBC Mix Equilibré » a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indice de référence composé de 50% taux et de 50% actions (allocation stratégique de long terme).

L'actif est exposé sur les marchés d'actions dans une fourchette de détention allant de 35% à 65% et investi sur les marchés de taux (obligations et titres de créances négociables), dans une fourchette de détention allant de 35% à 65%.

Indice de référence : 10% de monétaire (€ESTR) + 40% d'émissions à taux fixe en euro (Bloomberg Barclays Euro Aggregate) + 35% d'actions de la zone euro (MSCI EMU) + 15% d'actions internationales (MSCI World ex EMU) (dividendes nets réinvestis, en euros).

Le FCP est géré activement par rapport à l'indicateur de référence et la composition de son portefeuille peut différer de celle de l'indicateur de référence. Le risque du FCP est suivi relativement à cet indicateur. Le degré de liberté de la stratégie d'investissement mise en œuvre par rapport à l'indicateur de référence est : significatif.

## Indices de marché

### Bloomberg Barcl. Euro Agg.

Obligations Zone Euro

### MSCI EMU Price

Actions Zone Euro

### MSCI World ex EMU Net

Actions Monde hors Zone Euro

## Analyse des choix de gestion

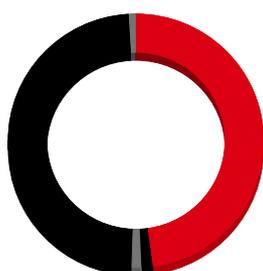
### Composition du portefeuille

	30/04/2025 % Actif Net	30/05/2025 % Actif Net	Variation*
<b>Actions**</b>	47.82%	47.89%	◁▷
Europe	35.12%	38.02%	▲
Amérique du Nord	7.97%	6.65%	▼
Asie hors Japon	3.40%	1.63%	▼
Pays émergents	1.44%	1.17%	◁▷
Pacifique hors Japon	0.00%	0.51%	▲
Japon	-0.11%	-0.09%	◁▷
<b>Obligations**</b>	50.83%	46.44%	▼
Amérique du Nord	24.26%	20.63%	▼
Monde	12.26%	14.64%	▲
Europe	15.94%	12.64%	▼
Pacifique hors Japon	3.44%	3.32%	◁▷
Pays émergents	0.61%	0.60%	◁▷
Asie hors Japon	0.62%	0.59%	◁▷
Japon	-6.31%	-5.98%	◁▷
<b>Matières Premières</b>	1.23%	1.18%	◁▷
<b>Performance Absolue</b>	1.00%	0.97%	◁▷
Monde	1.00%	0.97%	◁▷
<b>Alternatif</b>	1.48%	1.42%	◁▷
Monde	1.48%	1.42%	◁▷
<b>Monétaire &amp; Liquidités</b>	-2.35%	2.09%	▲
<b>Total</b>	100.00%	100.00%	

\* Il y a variation sur la période si l'écart de pondération est supérieur à 0.5% en valeur absolue.

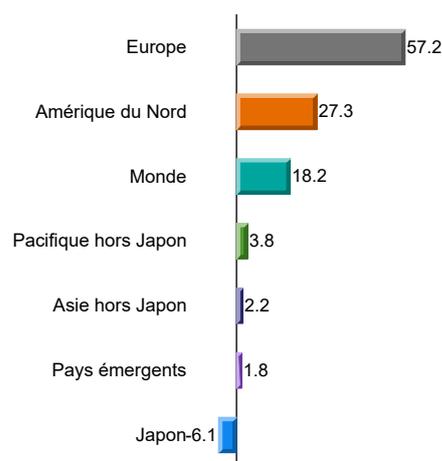
\*\* L'exposition aux marchés actions et taux via des contrats de produits dérivés est prise en compte.

### Allocation d'actifs au 30/05/2025



■ Actions	47,9 %
■ Alternatif	1,4 %
■ Matières Premières	1,2 %
■ Obligatoire & Monétaire	48,5 %
■ Performance Absolue	1,0 %
<b>Total:</b>	<b>100,0 %</b>

### Répartition géographique\*\*\* au 30/05/2025



\*\*\*hors liquidités

## Principales lignes

	Classes d'actifs	Poids	Performances mensuelles*	Contribution à la performance**
1 HSBC Global Funds ICAV - Multi Factor EMU Equity Fund ZC	Actions	8.52%	5.73%	0.49%
2 HSBC Standard Euro Money Market Z	Monétaire & Liquidités	6.58%		
3 HSBC Global Funds ICAV - Multi Factor US Equity Fund Actions ZC USD Acc		5.66%	5.98%	0.34%
4 HSBC Global Investment Funds - Euro Bond Total Return ZC	Obligations	5.38%	0.44%	0.02%
5 HSBC Euro Equity Volatility Focused Z	Actions	3.82%	3.61%	0.14%
<b>Total</b>		<b>29.97%</b>		

\* La performance mensuelle des fonds sous-jacents est calculée en Euro à partir des inventaires de HSBC MIX EQUILIBRE aux 30/05/2025 et 30/04/2025 suivant la formule : valorisation fin de mois ÷ valorisation mois précédent - 1.

\*\* La contribution à la performance est obtenue en pondérant cette performance : performance mensuelle x poids moyen mensuel.

## Principaux choix de gestion du mois

### Entrées

	Classes d'actifs	Zones géographiques
▶ HSBC STANDARD EURO MONEY MARKET Z	Monétaire & Liquidités	Europe
▶ INVESCO S AND P 500 PURE GROWTH ETF	Actions	Amérique du Nord
▶ HSBC GIF BRAZIL EQUITY ZC	Actions	Europe

### Sorties

	Classes d'actifs	Zones géographiques
◀ HSBC SRI MONEY ZC	Monétaire & Liquidités	Europe
◀ ISHARES S AND P 500 GROWTH ETF	Actions	Amérique du Nord
◀ FRANCE O.A.T.	Obligations	Europe

### Renforcements

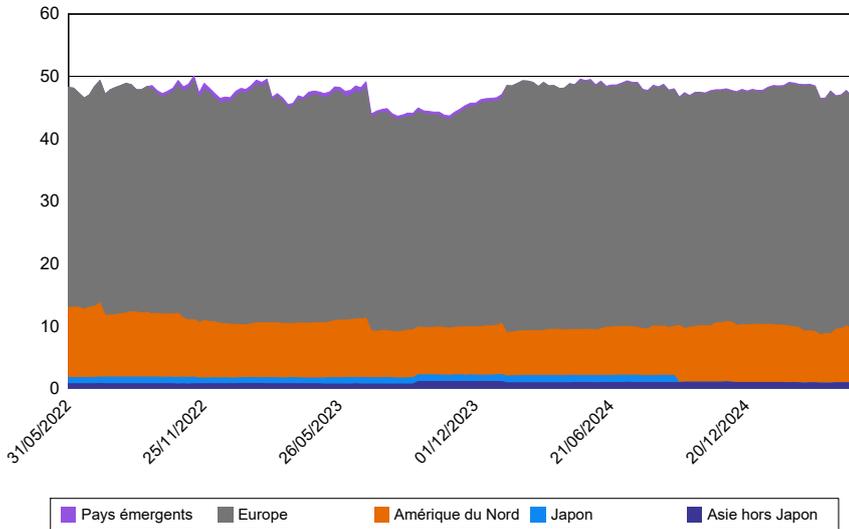
▲ EUROPEAN UNION	Obligations	Monde
------------------	-------------	-------

### Allègements

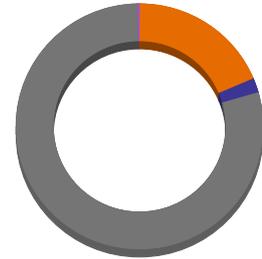
▼ HSBC GIF EURO BOND TOTAL RET ZC	Obligations	Monde
▼ HSBC GIF EURO CREDIT BOND ZC	Obligations	Europe
▼ EUROPEAN INVT BK	Obligations	Monde
▼ HSBC-AS HYB-ZC	Obligations	Europe
▼ SPDR S AND P 500 LOW VOLATILITY ETF	Actions	Europe

## Analyse de la poche actions\*

### Evolution par zones géographiques



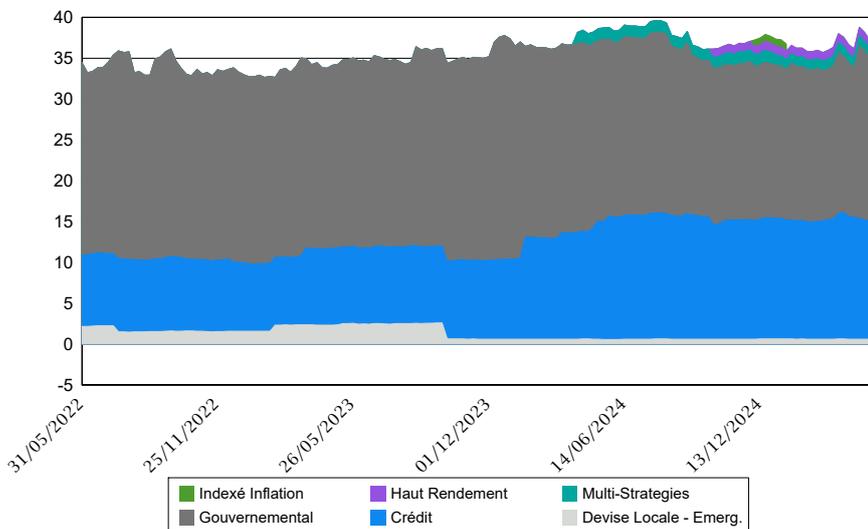
### Poche Actions au 30/05/2025



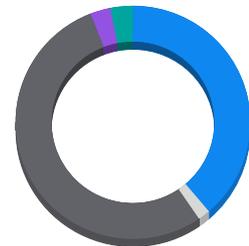
Amérique du Nord	18,6 %
Asie hors Japon	1,9 %
Europe	79,2 %
Japon	0,0 %
Pays émergents	0,3 %
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>

## Analyse de la poche obligataire\*

### Evolution par stratégies d'investissements



### Poche obligataire au 30/05/2025



Crédit	38,8 %
Devise Locale - Emerg.	1,6 %
Gouvernemental	53,6 %
Haut Rendement	2,8 %
Indexé Inflation	0,0 %
Multi-Stratégies	3,2 %
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>

\*hors engagements des produits dérivés

## Commentaires du gérant

### Comment va l'économie mondiale ?

La Commission européenne a révisé ses perspectives économiques à la baisse et n'attend plus que 0.9% de croissance du PIB en 2025, une inflation ramenée à 2,4 % en 2024 et une cible de 2 % atteinte dès mi-2025. Dans le même temps, les indicateurs avancés de l'activité de la zone euro ont légèrement rebondi en mai, atteignant leur plus haut niveau depuis 33 mois, signalant un redressement de l'activité. Au UK, la croissance du PIB au T1 2025 a été confirmée à +0.7 %, meilleure qu'attendu. Aux US, Moody's a abaissé la note de crédit du gouvernement à Aa1. En réaction, les taux d'emprunts à 30 ans sont repassés au-dessus de 7%. En Chine, la hausse des ventes au détail s'est établie à +5,1 % en avril, en deçà des attentes, tandis que la production industrielle et l'investissement en actifs fixes ont également ralenti. Enfin, au Japon, le PIB du T1 2025 a reculé de -0,2%, confirmant le ralentissement de la croissance sur fond d'incertitude commerciale et de renforcement du yen.

### Comment ont évolué les marchés financiers ?

Les marchés actions ont clôturé le mois de mai en hausse, de 5.6% pour le Msci Euro NR et 6.4% pour le Msci US NR. Cette progression a été soutenue par une saison de résultats trimestriels supérieurs aux attentes, alors même que les anticipations de croissance du bénéfice par action avaient été abaissées de -4 points depuis le début de l'année. Sur le front des tarifs douaniers, la désescalade entre la Chine et les États-Unis, a également soutenu la tendance sur les marchés actions.

Enfin, la résilience de la macro-économique, combinée à des politiques monétaires plus accommodantes, en Europe et en Asie, ont renforcé le sentiment de marché. Pour le moment, seule la FED semble prendre son temps pour assouplir sa politique monétaire, avec des investisseurs n'anticipant plus que 2 baisses de taux cette année. Donald Trump a renouvelé ses demandes de baisse de taux après les chiffres de l'inflation et a de nouveau critiqué Powell, président de la FED, pour sa lenteur.

### Comment a évolué votre portefeuille ?

Portés par les espoirs d'une désescalade sur les droits de douane, les indices actions ont fortement augmenté, profitant à votre fonds. En revanche, la prudence de nos allocations en a pâti, partiellement compensé par les stratégies optionnelles sur le MSCI Emu et notre surexposition sur les taux. Enfin, les diversifications sur les pays émergents et sur le style faible volatilité ont souffert de ce regain de confiance et du rebond des indices actions plus marqué sur les pays développés.

A contrario, les allocations géographiques sur les pays développés (Espagne et Italie aux dépens du Japon et de la Suisse) et sur les secteurs, tout particulièrement sur les secteurs américains (Communication et l'industrie aux dépens de la santé et du pétrole) ont été très profitables. Enfin, sur les marchés de taux, la préférence pour les obligations d'entreprises et les allocations géographiques teintées de prudence sur les pays core (Allemagne, Pays-Bas) apportent un surcroît de performance.

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



## Informations importantes

### Indices de marché

Indices Bloomberg Barclays et données associées, Copyright © 2025 Bloomberg Index Services Limited, Bloomberg Finance LP, leurs filiales et/ou concédants de licences («Concédants»). Utilisé avec autorisation. Tous droits réservés. Les concédants ne fournissent aucune garantie concernant l'utilisation ou la confiance accordée en de telles données et n'assument aucune responsabilité à cet égard.

Source: 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.msicbarra.com). Si vous avez des doutes sur la pertinence de cet investissement, vous devriez consulter un conseiller financier indépendant.

Le Conseiller en investissements utilisera son pouvoir discrétionnaire pour investir dans des titres ne figurant pas dans l'indice de référence en fonction de stratégies de gestion active et de possibilités d'investissement spécifiques. Il n'est pas prévu que l'indice de référence soit utilisé comme univers à partir duquel des titres seront sélectionnés. L'écart de la performance et des pondérations des investissements sous-jacents du Fonds par rapport à celles de l'Indice de référence est également analysé par rapport à un écart défini, sans pour autant y être limité.

### HSBC Asset Management

Cette présentation est produite et diffusée par HSBC Asset Management et n'est destinée qu'à des investisseurs non-professionnels au sens de la directive européenne MIF. L'ensemble des informations contenues dans ce document peut être amené à changer sans avertissement préalable. Toute reproduction ou utilisation sans autorisation (même partielle) de ce document engagera la responsabilité de l'utilisateur et sera susceptible d'entraîner des poursuites. Ce document ne revêt aucun caractère contractuel et ne constitue en aucun cas ni une sollicitation d'achat ou de vente, ni une recommandation d'achat ou de vente de valeurs mobilières dans toute juridiction dans laquelle une telle offre n'est pas autorisée par la loi.

Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Asset Management. En conséquence, HSBC Asset Management ne saurait être tenue responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ces commentaires et/ou analyses. Toutes les données sont issues de HSBC Asset Management sauf avis contraire. Les informations fournies par des tiers proviennent de sources que nous pensons fiables mais nous ne pouvons en garantir l'exactitude.

Le capital n'est pas garanti. Il est rappelé aux investisseurs que la valeur des parts et des revenus y afférant peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et qu'ils peuvent ne pas récupérer l'intégralité du capital investi. Les performances présentées ont trait aux années passées et ne doivent pas être considérées comme un indicateur fiable des performances futures. L'augmentation ou la diminution du capital investi dans le fonds n'est pas garantie. Les rendements futurs dépendront, entre autres, des conditions de marché, des compétences du gérant du fonds, du niveau de risque du fonds et des commissions.

En cas de besoin, les investisseurs peuvent se référer à la charte de traitement des réclamations disponible dans le bandeau de notre site internet et sur le lien suivant : <https://www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/traitement-reclamation-amfr-vf.pdf> Il est à noter que la commercialisation du produit peut cesser à tout moment sur décision de la société de gestion. HSBC Asset Management - RCS n°421 345 489 (Nanterre). SGP agréée par l'AMF (n° GP-99026). Adresse postale: 38 Av. Kleber 75016 Paris. Adresse d'accueil: Immeuble Coeur Défense - 110, esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 (France). Toute souscription dans un OPCVM présenté dans ce document doit se faire sur la base du prospectus en vigueur, disponible sur simple demande auprès de HSBC Asset Management, de l'agent centralisateur, du service financier ou du représentant habituel. [www.assetmanagement.hsbc.com/fr](http://www.assetmanagement.hsbc.com/fr). Document mis à jour le 17/06/2025. Copyright © 2025. HSBC Asset Management. Tous droits réservés.

## Informations pratiques

### Nature juridique

FCP de droit français

### Durée de placement recommandée

4 ans

### Indice de référence

40% Bloomberg Euro Aggregate + 10% ESTR + 35% MSCI EMU (EUR) NR + 15% MSCI World ex EMU (EUR) NR

### Affectation des résultats

(A): Capitalisation

### \*Date de début de gestion

20/09/1996

### Devise comptable

EUR

### Valorisation

Quotidienne

### Souscriptions / rachats

Millièmes de parts

### Exécution / règlement des ordres

Quotidienne - J (jour ouvrable) avant 12:00 (heure de Paris) / J+1 (jour ouvrable)

### Droits d'entrée / Droits de sortie

2.50% / Néant

### Investissement initial minimum

Millièmes de parts

### Société de gestion

HSBC Global Asset Management (France)

### Dépositaire

Caceis Bank

### Centralisateur

Caceis Bank

### Code ISIN

(A): FR0007003868

### Code Bloomberg

(A): HSELEQE FP

### Frais

Frais de gestion internes réels

1.70% TTC

Frais de gestion internes maximum

1.70% TTC

Frais de gestion fixes indirects maximum

0.60% TTC

Frais de gestion fixes cumulés maximum

1.75% TTC