



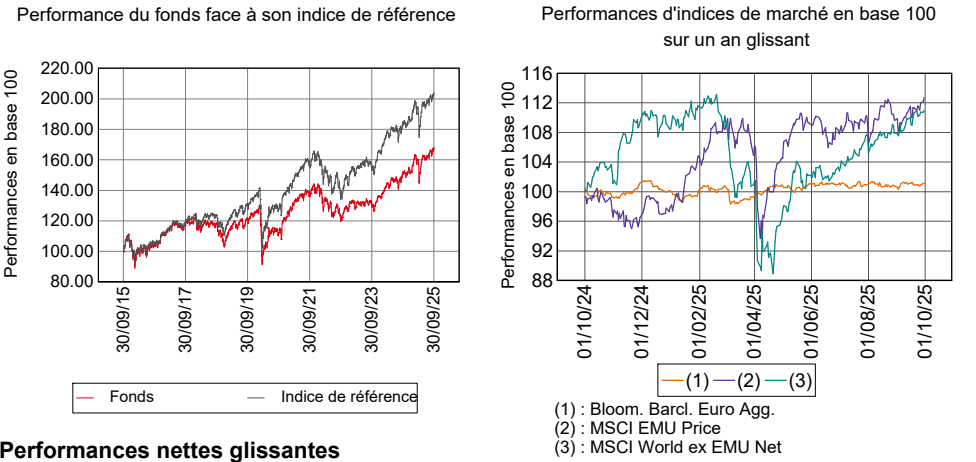
HSBC MIX DYNAMIQUE

Part A (EUR)

Reporting mensuel
Septembre 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



Performances nettes glissantes

	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans 06/01/1997*	
Fonds	2.62%	11.04%	40.16%	50.03%	68.30%	237.16%
Indice de référence	2.21%	11.03%	51.65%	60.00%	104.14%	391.53%
Ecart relatif	0.42%	0.01%	-11.49%	-9.97%	-35.84%	-154.37%

Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans 06/01/1997*	
Volatilité du fonds	11.42%	9.13%	10.91%	12.47%	14.86%
Volatilité de l'indice	11.71%	10.11%	11.48%	11.97%	13.21%
Tracking error ex-post	2.46%	3.00%	3.16%	2.90%	4.25%
Ratio d'information	0.11	-0.99	-0.40	-0.71	-0.32
Ratio de Sharpe	0.83	0.94	0.64	0.39	0.18

Performances nettes civiles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	10.69%	11.40%	7.65%	-10.70%	16.24%	-2.13%
Indice de référence	9.99%	11.88%	15.94%	-12.68%	17.75%	2.51%
Ecart relatif	0.71%	-0.47%	-8.29%	1.98%	-1.51%	-4.64%

	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	19.25%	-11.39%	6.74%	3.65%	10.33%
Indice de référence	21.19%	-7.26%	8.29%	5.71%	8.09%
Ecart relatif	-1.94%	-4.13%	-1.55%	-2.06%	2.24%

Performances nettes mensuelles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Janvier	4.28%	1.15%	4.02%	-1.83%	0.69%	-0.20%
Février	2.48%	1.98%	0.14%	-3.61%	2.57%	-6.36%
Mars	-3.34%	3.04%	-0.31%	-0.03%	4.88%	-14.41%
Avril	-0.62%	-1.60%	0.09%	-1.35%	0.73%	5.48%
Mai	3.97%	2.59%	-1.58%	-0.35%	1.79%	3.08%
Juin	-0.51%	-0.50%	1.47%	-6.37%	0.85%	3.27%
Juillet	1.12%	0.71%	2.26%	4.29%	0.34%	-1.25%
Août	0.45%	1.30%	-1.27%	-2.39%	1.28%	2.78%
Septembre	2.62%	1.98%	-1.30%	-4.57%	-1.07%	-1.38%
Octobre		-2.15%	-3.03%	4.26%	2.32%	-3.91%
Novembre		2.75%	5.04%	3.59%	-1.86%	11.95%
Décembre		-0.23%	2.18%	-2.24%	2.79%	1.21%

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 228,313,950.63

Valeur liquidative
(A)(EUR) 513.94

Nature juridique
FCP de droit français

Durée de placement recommandée
5 ans

Indice de référence
20% Bloomberg Euro Aggregate + 5%
ESTR + 52.5% MSCI EMU (EUR) NR +
22.5% MSCI World ex EMU (EUR) NR

Affectation des résultats
(A): Capitalisation

***Date de début de gestion**
06/01/1997

Objectif de gestion

Le FCP « HSBC Mix Dynamique » a pour objectif de gestion d'obtenir sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indice de référence. L'allocation stratégique de long terme est composée de 75% d'actions et 25% d'obligations.

Le FCP privilégie fortement les actions. L'actif est exposé sur les marchés d'actions dans une fourchette de détention allant de 55% à 95%, et investi sur les marchés d'obligations et titres de créances dans une fourchette de détention allant de 5% à 45%.

Indice de référence : 5% de monétaire (ESTR) + 20 % d'émissions à taux fixe en euro (Barclays Euro Aggregate) + 52.5% d'actions de la zone euro (MSCI EMU) + 22.5% 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 oeuvre 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

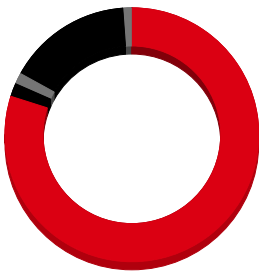
Analyse des choix de gestion

Composition du portefeuille

	29/08/2025 % Actif Net	30/09/2025 % Actif Net	Variation*
Actions**	75.50%	79.90%	▲
Europe	56.97%	54.43%	▼
Amérique du Nord	13.01%	15.15%	▲
Asie hors Japon	2.50%	7.58%	▲
Pays émergents	2.62%	2.72%	◁▷
Monde	0.49%	0.48%	◁▷
Japon	-0.48%	-0.06%	◁▷
Pacifique hors Japon	0.39%	-0.38%	▼
Obligations**	26.18%	28.80%	▲
Amérique du Nord	30.36%	14.40%	▼
Europe	-7.35%	10.93%	▲
Monde	7.62%	7.50%	◁▷
Pays émergents	0.58%	0.57%	◁▷
Pacifique hors Japon	0.29%	0.28%	◁▷
Japon	-5.31%	-4.88%	◁▷
Matières Premières	1.43%	1.42%	◁▷
Performance Absolue	1.15%	1.14%	◁▷
Monde	1.15%	1.14%	◁▷
Alternatif	1.69%	1.68%	◁▷
Monde	1.69%	1.68%	◁▷
Monétaire & Liquidités	-5.95%	-12.95%	▼
Total	100.00%	100.00%	

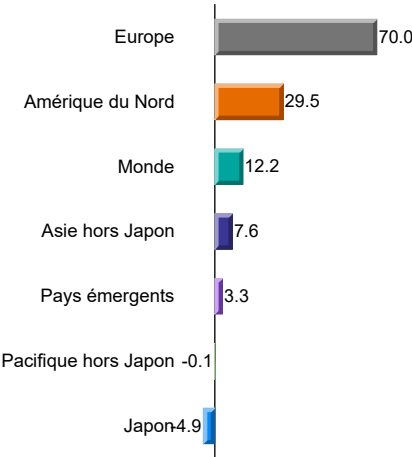
* Il y a variation sur la période si l'écart de pondération est supérieur à 0.5% en valeur absolue.
** L'exposition aux marchés actions et taux via des contrats de produits dérivés est prise en compte.

Allocation d'actifs
au 30/09/2025



■ Actions	79,9 %
■ Alternatif	1,7 %
■ Matières Premières	1,4 %
■ Obligataire & Monétaire	15,9 %
■ Performance Absolue	1,1 %
Total:	100,0 %

Répartition géographique***
au 30/09/2025



***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	19.74%	3.58%	0.70%
2 HSBC Global Funds ICAV - Multi Factor US Equity Fund Actions ZC USD Acc		9.07%	2.28%	0.21%
3 HSBC Global Investment Funds - Euroland Value ZC	Actions	8.52%	1.40%	0.12%
4 HSBC Euro Equity Volatility Focused Z	Actions	6.82%	1.03%	0.07%
5 HSBC Global Investment Funds - Euroland Equity Smaller Companies ZC	Actions	5.58%	-0.52%	-0.03%
Total		49.74%		

* La performance mensuelle des fonds sous-jacents est calculée en Euro à partir des inventaires de HSBC MIX DYNAMIQUE aux 30/09/2025 et 29/08/2025 suivant la formule : valorisation fin de mois ÷ valorisation mois précédent - 1.

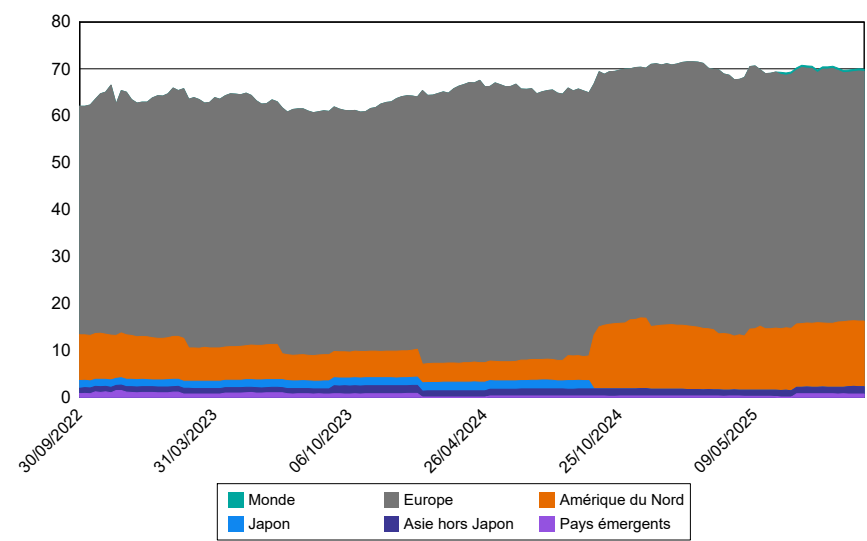
** La contribution à la performance est obtenue en pondérant cette performance : performance mensuelle x poids moyen mensuel.

Principaux choix de gestion du mois

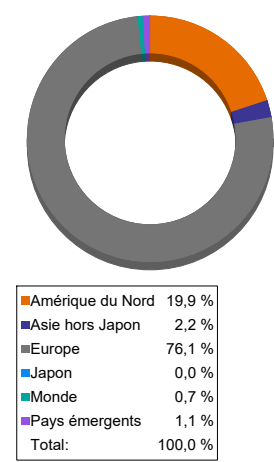
Entrées	Classes d'actifs	Zones géographiques
Pas d'entrée sur la période		
Sorties		
◀ HSBC GIF BRAZIL EQUITY ZC	Actions	Europe
Renforcements		
▲ HSBC STANDARD EURO MONEY MARKET Z	Monétaire & Liquidités	Europe
▲ HB-GB INFR-ZQ1I	Actions	Monde
Allègements		
▼ EUROPEAN UNION	Obligations	Monde

Analyse de la poche actions*

Evolution par zones géographiques

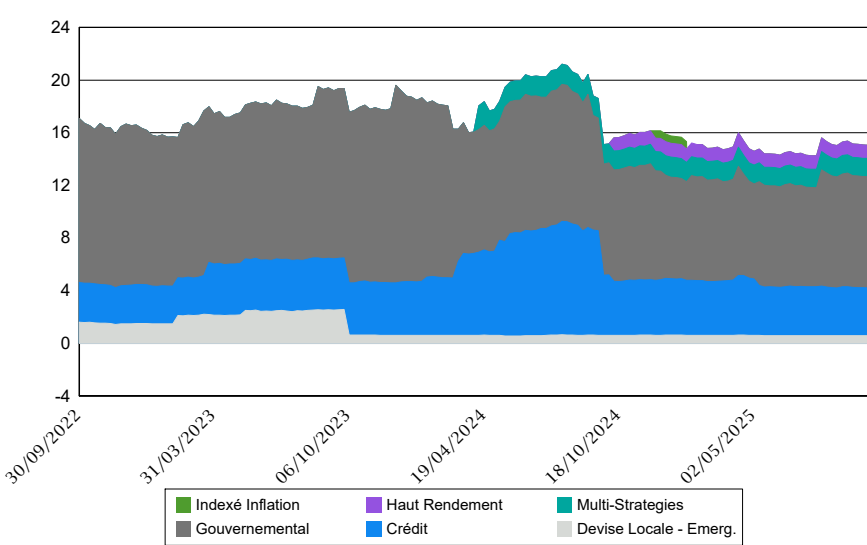


Poche Actions
au 30/09/2025

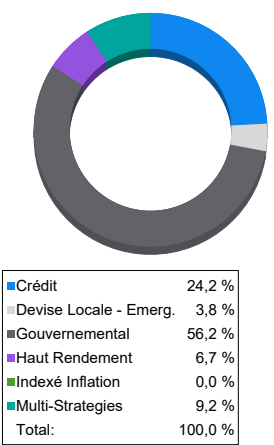


Analyse de la poche obligataire*

Evolution par stratégies d'investissements



Poche obligataire
au 30/09/2025



*hors engagements des produits dérivés

Commentaires du gérant

Comment va l'économie mondiale ?

En septembre, l'économie mondiale a montré des signes contrastés. Aux États-Unis, les tensions sur le marché du travail et les incertitudes liées aux droits de douane ont persisté, tandis que la Fed a repris ses baisses de taux avec une diminution de 0.25%, tout en adoptant un discours prudent face aux pressions inflationnistes. En Europe, la croissance économique reste faible, avec un PIB en hausse de seulement 0,1 % au deuxième trimestre, et des perspectives modestes pour la fin de l'année.

En Chine, les exportations ont montré une certaine résilience malgré les tensions commerciales, mais l'investissement domestique continue de s'affaiblir. Les banques centrales maintiennent des politiques monétaires prudentes. La BCE a laissé son taux de dépôt à 2 %, soulignant des risques mitigés liés à l'inflation et à la croissance. Enfin, la Banque du Japon a retenu une approche attentiste, bien que deux membres aient exprimé un vote en faveur d'une hausse de taux.

Comment ont évolué les marchés financiers ?

Les performances boursières ont été bonnes en septembre. Aux États-Unis, le S&P 500 a progressé de 3,6%, soutenu par des statistiques de consommation robustes et une légère baisse des taux hypothécaires. Les actions de la zone Euro ont également progressé (2.8%) avec toutefois des divergences géographiques marquées. Les actions allemandes ont reculé de 0,9% (MSCI Germany NR) en raison d'indicateurs manufacturiers décevants tandis que les actions espagnoles progressaient de 3.9% (MSCI Spain NR).

En Asie, les marchés ont bénéficié de la dynamique autour des technologies et de l'IA, avec des gains notables pour le Kospi (7.5%) et le Hang Seng Tech (14%). Sur les taux, les niveaux en zone Euro se sont stabilisés autour de 2.7% pour le taux 10 ans allemand. En revanche, les taux US ont poursuivi leur baisse en raison de la faiblesse de l'emploi. Sur les matières premières, le pétrole Brent s'est stabilisé sous les 65 dollars, tandis que l'or a poursuivi sa hausse vers de nouveaux sommets.

Comment a évolué votre portefeuille ?

Votre investissement a profité de la poursuite de la hausse des marchés financiers d'autant que les expositions sur les marchés actions avaient été remontées en début de mois. Par ailleurs, une rotation des styles s'est mise en place sur le mois avec le style croissance retrouvant des couleurs. La décevante performance des styles « faiblement valorisé » et « taille » en a été la contrepartie. Toutefois, les autres diversifications ont amplement compensé.

Ainsi, la préférence pour les actions des pays émergents aux dépens des pays développés et au sein de ces pays émergents, les investissements sur les indices coréens et chinois. Les diversifications sur les pays développés (Espagne et Pays-Bas aux dépens du Japon et du UK), les secteurs européens (Banques aux dépens de la santé et des médias) et américains (communications aux dépens des matériaux) ne sont pas en reste avec de très belles contributions à la performance de votre investissement.

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.msicibarra.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.
Document mis à jour le 07/10/2025.
Copyright © 2025. HSBC Asset Management. Tous droits réservés.

Informations pratiques

Nature juridique
FCP de droit français

Durée de placement recommandée
5 ans

Indice de référence
20% Bloomberg Euro Aggregate + 5% ESTR + 52.5% MSCI EMU (EUR) NR + 22.5% MSCI World ex EMU (EUR) NR

Affectation des résultats
(A): Capitalisation

***Date de début de gestion**
06/01/1997

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): FR0007006671

Code Bloomberg
(A): HSELDYN FP

Frais
Frais de gestion internes réels
1.75% TTC
Frais de gestion internes maximum
1.75% TTC
Frais de gestion fixes indirects maximum
0.70% TTC
Frais de gestion fixes cumulés maximum
1.85% TTC