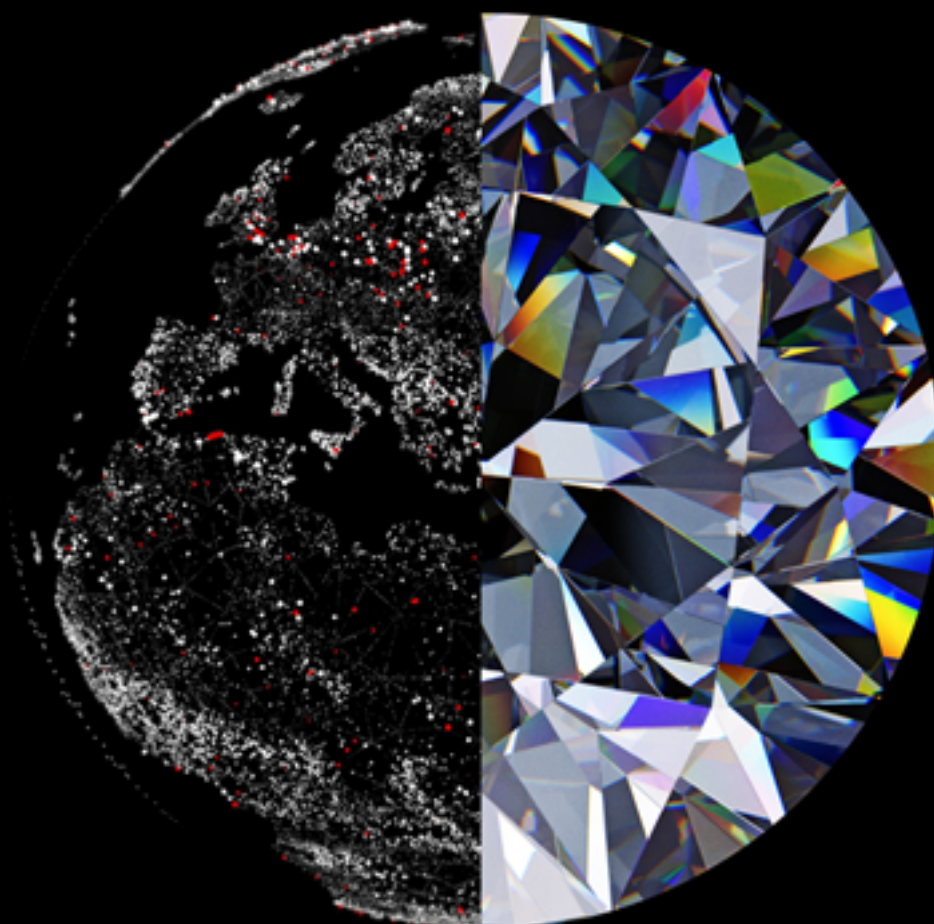


Soyez SELECTIF pour
la gestion de votre patrimoine.

HSBC SELECT EQUITY (A)

Reporting mensuel
Août 2025



HSBC
Asset Management

Ce reporting mensuel n'est pas un document marketing et est exclusivement réservé aux porteurs de parts et / ou actionnaires du produit susnommé.

Présentation pouvant être destinée à des investisseurs non-professionnels au sens de la directive européenne MIF.

Document non contractuel.

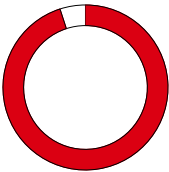
Objectif et politique d'investissement

Le FCP a pour objectif d'offrir, sur un horizon de placement de 5 ans minimum, une gestion flexible, essentiellement investie sur les marchés actions. Bien qu'évoluant dans des bornes d'allocation plus larges, le profil du FCP pourra être comparé à une allocation composée en moyenne de 90% d'actions et de 10% d'obligations publiques et privées, exposée sur les marchés développés avec un biais euro, ainsi que sur les marchés émergents.

Le FCP est géré activement sans référence à un indicateur de référence.

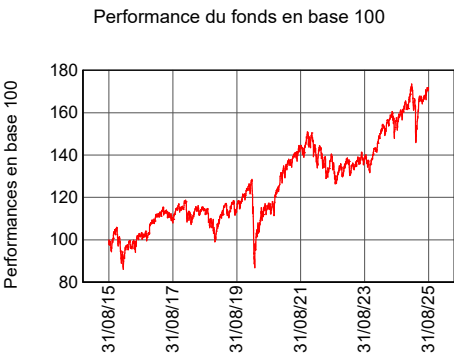
La stratégie d'investissement est discrétionnaire et repose sur un processus de gestion du portefeuille organisée autour de trois piliers :

- une allocation stratégique d'actifs à moyen/long terme en fonction du degré de conviction du gérant (classes d'actifs, zones géographiques, secteurs),
- une allocation tactique issue des convictions à court terme du gérant qui s'efforcera de tirer partie des éventuelles opportunités du marché,
- une sélection d'OPC et de gérants susceptibles, selon nous, de générer de la performance dans la durée.



Allocation stratégique
95% Actions

Performances et analyse du risque



Informations pratiques

Actif total
EUR 260 196 022.65

Valeur liquidative (AC)(EUR) 127.52

Nombre de fonds sous-jacents détenus
46

Nature juridique
FCP de droit français

Durée de placement recommandée
> 5 ans

Affectation des résultats
(AC): Capitalisation

Date de début de gestion*
04/10/1999

Performances nettes glissantes

	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans 04/10/1999*	
Fonds	0.05%	8.17%	26.90%	46.36%	70.39%	155.04%

Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans 04/10/1999*	
Volatilité du fonds	13.43%	11.21%	11.62%	13.87%	15.08%
Ratio de Sharpe	0.41	0.39	0.55	0.35	0.15

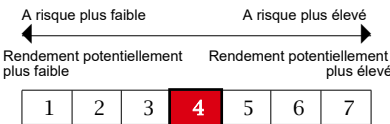
Performances nettes civiles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	5.27%	12.80%	10.08%	-12.52%	18.42%	2.06%
	2019	2018	2017	2016	2015	
Fonds	21.57%	-11.27%	6.10%	6.95%	1.84%	

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.

L'objectif de gestion a été modifié le 25/09/2014. Les performances affichées antérieures à cette date ont été réalisées dans des circonstances qui ne sont plus d'actualité.

Profil de risque et de rendement



Ne prenez pas de risque inutile. Lisez le Document d'Information Clé (DIC).

Le profil de risque et de rendement est basé sur la volatilité des cinq dernières années et constitue un indicateur de risque absolu. Les données historiques pourraient ne pas constituer une indication fiable pour le futur. La valeur d'un investissement et tout revenu qui en découle peuvent baisser ou augmenter et vous pouvez ne pas récupérer le montant initialement investi. La catégorie de risque associée à ce FCP n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas «sans risque». Ce FCP est classé dans la catégorie 4 parce que son prix ou ses données simulées ont connu des fluctuations moyennes par le passé.



Analyse des choix de gestion

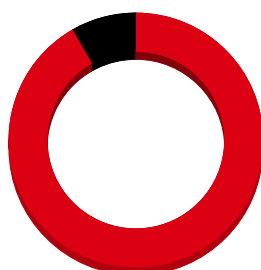
Composition du portefeuille

	31/07/2025 % Actif Net	29/08/2025 % Actif Net	Variation*
Actions**	93.18%	91.66%	▼
Amérique du Nord	38.14%	36.55%	▼
Europe	28.96%	28.44%	▼
Monde	15.45%	14.75%	▼
Pays émergents	11.55%	11.57%	◁▷
Pacifique hors Japon	0.70%	0.71%	◁▷
Japon	-0.05%	0.62%	▲
Asie hors Japon	-1.56%	-0.99%	▲
Obligations**	3.57%	4.06%	◁▷
Europe	1.51%	1.52%	◁▷
Pays émergents	1.03%	1.33%	◁▷
Monde	0.89%	1.21%	◁▷
Amérique du Nord	0.14%	0.00%	sortie
Matières Premières	1.07%	1.07%	◁▷
Monétaire & Liquidités	2.17%	3.21%	▲
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.

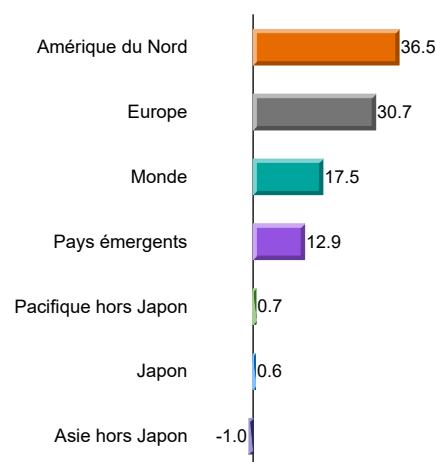
** L'exposition aux marchés actions et taux via des contrats de produits dérivés est prise en compte.

Allocation d'actifs au 29/08/2025



■ Actions	91,7 %
■ Matières Premières	1,1 %
■ Obligataire & Monétaire	7,3 %
Total:	100,0 %

Répartition géographique*** au 29/08/2025



***hors liquidités

Principales lignes

	Classes d'actifs	Poids	Performances mensuelles*	Contribution à la performance**
1 HSBC S And P 500 UCITS ETF	Actions	16.24%	-1.09%	-0.18%
2 HSBC Global Funds ICAV - Multi Factor EMU Equity Fund ZC	Actions	9.01%	0.88%	0.08%
3 HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Actions	7.74%	-0.01%	0.00%
4 HSBC Global Funds ICAV - Multi Factor US Equity Fund Actions ZC USD Acc		6.21%	0.59%	0.04%
5 HSBC Global Investment Funds - Global Sustainable Long Term Equity ZC	Actions	5.81%	-1.58%	-0.09%
Total		45.00%		

* La performance mensuelle des fonds sous-jacents est calculée en Euro à partir des inventaires de HSBC SELECT EQUITY aux 29/08/2025 et 31/07/2025 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
▶ HG IC-GL TR EF-Z	Actions	Monde
▶ HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF	Actions	Pays émergents
▶ HSBC GIF GLOBAL HI YLD BD ZCHEUR	Obligations	Monde

Sorties

◀ HSBC GIF EURO CREDIT BOND ZC	Obligations	Europe
◀ AMUNDI US CURVE STPNG 2-10 ETF ACC	Obligations	Amérique du Nord
◀ HSBC GIF RMB FIXED INCOME ZC	Obligations	Pays émergents

Renforcements

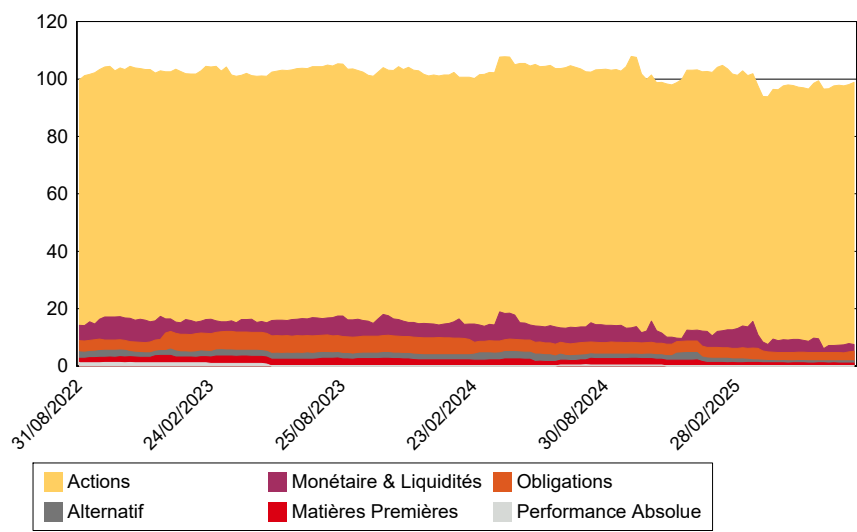
▲ ISHR MSCI POL	Actions	Pays émergents
▲ HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED Z	Actions	Europe
▲ HSBC GIF GEM ESG LOCAL DEBT ZC	Obligations	Pays émergents
▲ XTRACKERS MSCI EMU ETF 1D	Actions	Europe
▲ HSBC US DOLLAR LIQUIDITY W	Monétaire & Liquidités	Monde

Allègements

▼ VANECK DEFENSE ETF A USD ACC	Actions	Monde
▼ ISHARES EURO TOTAL MKT GR LG ETF DIST	Actions	Europe
▼ HSBC S AND P 500 ETF	Actions	Amérique du Nord
▼ ISHARES MSCI EMU SMALL CAP ETF EUR ACC	Actions	Europe
▼ HSBC STANDARD EURO MONEY MARKET Z	Monétaire & Liquidités	Europe

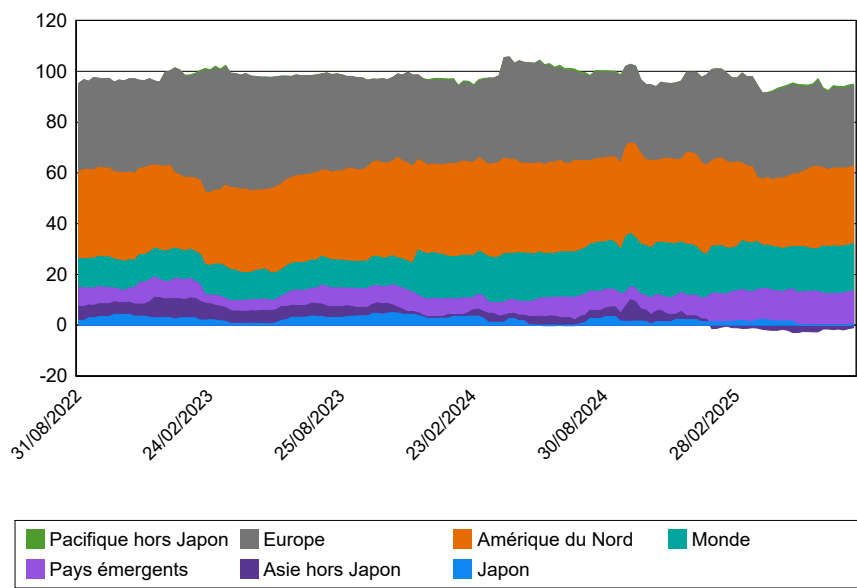
Evolution du portefeuille

Evolution de l'allocation d'actifs*



*engagements des produits dérivés inclus (hors options)

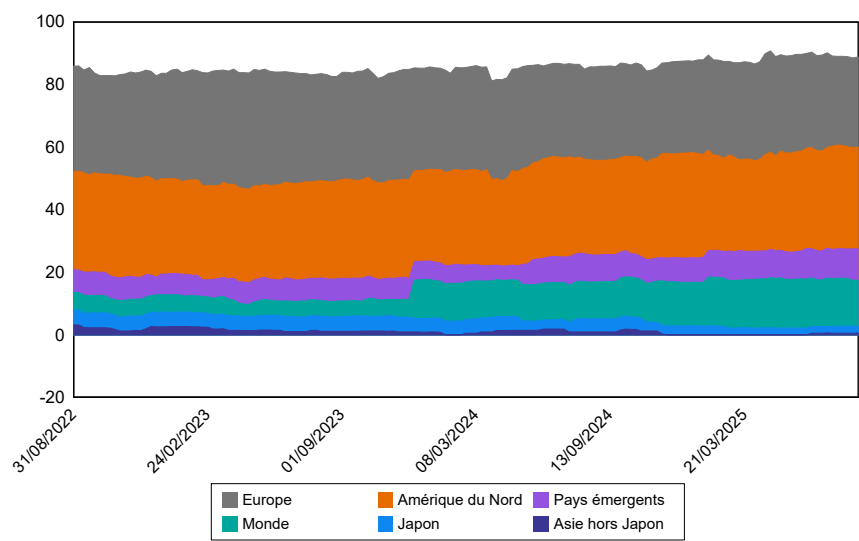
Evolution par zones géographiques**



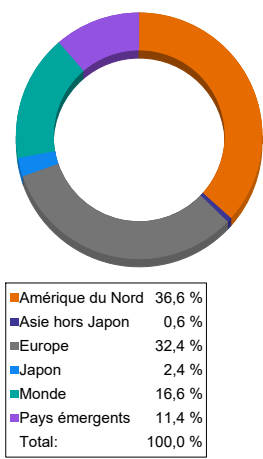
**hors liquidités

Analyse de la poche actions*

Evolution par zones géographiques

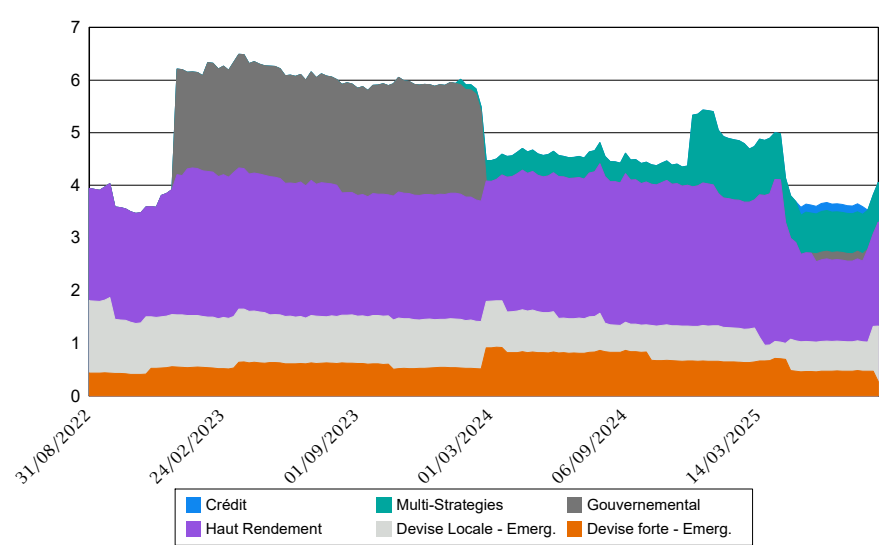


Poche Actions
au 29/08/2025

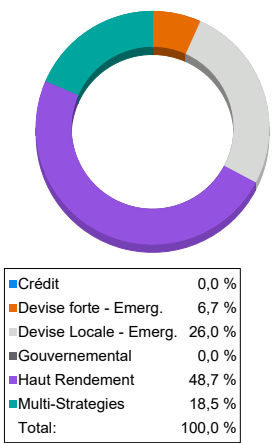


Analyse de la poche obligataire*

Evolution par stratégies d'investissements



Poche obligataire
au 29/08/2025



*hors engagements des produits dérivés

Commentaires du gérant

Environnement économique

En août, les marchés actions ont affiché un 4ème mois de hausse consécutif avec des gains de +0.2% pour les actions mondiales en euro, influencées notamment par les décisions des Banques centrales et un apaisement des tensions géopolitiques.

En effet, aux Etats-Unis, le discours de Jerome Powell à Jackson Hole a porté les actifs risqués en laissant la porte ouverte à un assouplissement en septembre, alors qu'en Europe, la BCE a maintenu ses taux inchangés. Sur le plan économique, l'indice des prix à la consommation américain a montré une légère modération de l'inflation à 3.2%, tandis que la croissance économique a progressé à un rythme annualisé de 3%.

Sur le plan géopolitique, l'apaisement des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, avec la prolongation de la trêve tarifaire de 90 jours, a contribué à améliorer le sentiment des investisseurs. Par ailleurs, la rencontre entre Donald Trump et Volodymyr Zelensky a ravivé l'espoir d'une stabilisation du conflit en Ukraine, bien que des incertitudes subsistent quant à un accord de paix durable.

Dans ce contexte, les marchés actions ont affiché des performances globalement positives. En Europe, les actions grimpent de 1% en euro, soutenues par des résultats d'entreprises encourageants et l'apaisement des tensions commerciales, mais pénalisées par les incertitudes politiques en France. Aux États-Unis, le S&P 500 a enregistré une hausse de +2% en dollar (-0.4% en euro), portée par des attentes de baisse des taux et une saison de résultats solides.

Enfin dans les émergents, on notera la progression du Brésil (+6.3% en monnaie locale) et de la Chine (+4.2%). Côté obligataire, les rendements des obligations souveraines européennes ont légèrement augmenté, notamment en Allemagne, où le 10 ans a terminé le mois à 2,72%. Enfin, sur les marchés des matières premières, le pétrole Brent a reculé à 68\$ le baril, tandis que l'or a progressé (+4.8% en dollar).

Performance & positions actuelles

Au cours du mois écoulé, notre légère surexposition aux actions n'a pas eu d'impact significatif. Notre surexposition aux actions américaines a pénalisé la performance. Nous renforçons les pays émergents par allègement des actions européennes. Aux Etats-Unis, les valeurs décotées ont surperformé les valeurs de croissance. Nous avons bénéficié de la solide performance de notre support multi-factoriel (HSBC ICAV Multifactor US Equity ; +0.6% en euro).

En Europe, nos positions sur les actions décotées et de petite capitalisation, ainsi que l'indice Espagnol les valeurs Suisses ont surperformé. Nous prenons des bénéfices partiels sur les valeurs de croissance et de petite capitalisation au profit des valeurs de faible volatilité. Dans les marchés émergents, la Chine, que nous renforçons, et l'Afrique du Sud ont soutenu la performance. Notre position sur la Pologne a été pénalisante au cours du mois.

Nos investissements thématiques, portés par les minières aurifères ont surperformés les indices mondiaux.

Enfin, la diversification via les matières premières et les fonds alternatifs a eu légère contribution positive.

Perspectives

Dans les économies développées, l'activité devrait continuer à ralentir tandis que les marchés émergents devraient enregistrer une croissance supérieure, portée par des réformes structurelles et une demande intérieure robuste, notamment en Asie.

Aux États-Unis, une réduction des taux directeur est anticipée par la Fed face aux risques pesant sur l'emploi et malgré une inflation encore supérieure à la cible de long terme. En zone euro, l'inflation modérée et la dynamique économique fragile laissent présager des assouplissements monétaires supplémentaires par la BCE.

Nous maintenons un biais positif modéré sur les marchés actions développés, en particulier les Etats-Unis au détriment du Japon tout en privilégiant les marchés émergents pour leur potentiel de croissance supérieur. Aux États-Unis, nous privilégions les valeurs de croissance. En Europe, les petites capitalisations et les valeurs décotées restent favorisées.

Dans les marchés émergents, nous privilégions la Chine et l'Asie du Sud-Est pour leur diversification et alignement sur des tendances structurelles.

Equipe de gestion



Laurence Jobert

Gérante

Laurence Jobert est gérante "Multi Asset Wealth" depuis décembre 2014. Elle a rejoint HSBC Global Asset Management en 2007 en tant que gérante actions internationales puis en tant que relationship manager. De 1999 à 2007, elle a débuté sa carrière en tant que gérante quantitative au sein de la Banque postale Asset Management. Laurence est titulaire d'un Master I en mathématiques appliquées de Paris I et Paris VII et d'un Master II en Méthodes scientifiques de Gestion de l'université Paris X. Elle est diplômée de la SFAF (Société Française des analystes Financiers et du CIIA (Certified International Investment Analyst).



Stéphane Mesnard

Gérant

Stéphane Mesnard est gérant diversifié depuis novembre 2012, et travaille dans le secteur depuis 2005, date à laquelle il a rejoint le Groupe HSBC. Avant son poste actuel, Stéphane a travaillé au sein du service Ingénierie financière de Louvre Gestion (ex-Banque du Louvre), société de gestion dédiée à la Banque privée du Groupe HSBC en France. Il est diplômé de l'Université Paris II - Panthéon Assas (Master Finance) et est membre de l'Association Chartered Financial Analyst (CFA) depuis 2009.

Informations importantes

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 Global Asset Management (France) 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). 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.

En conséquence, HSBC Global Asset Management (France) 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 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.

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.

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.

Informations pratiques

Nature juridique

FCP de droit français

Durée de placement recommandée

> 5 ans

Affectation des résultats

(AC): Capitalisation

*Date de début de gestion

04/10/1999

Devise comptable

EUR

Valorisation

Quotidienne

Souscriptions / rachats

Dix-millièmes de parts

Exécution / règlement des ordres

Quotidienne - J (jour ouvrable) avant 12:00 (heure de Paris) / J+2 (jour ouvrable)

Droits d'entrée / Droits de sortie

2.00% / Néant

Investissement initial minimum

Parts entières

Société de gestion

HSBC Global Asset Management (France)

Dépositaire

Caceis Bank

Centralisateur

Caceis Bank

Code ISIN

(AC): FR0007036900

Code Bloomberg

(AC): ACTIVRM FP

Frais

Frais de gestion internes réels

1.30% TTC

Frais de gestion internes maximum

1.30% TTC

Frais de gestion fixes indirects maximum

1.00% TTC

Information sur les indices

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.

Document mis à jour le 03/09/2025.

Copyright © 2025. HSBC Global Asset Management (France). Tous droits réservés.