



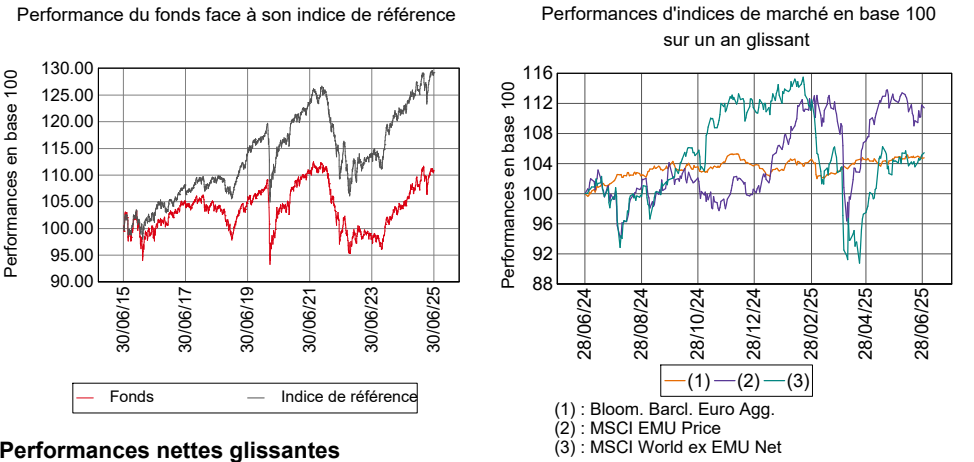
HSBC MIX MODERE

Part A (EUR)

Reporting mensuel
Juin 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 29/02/1996*	
Fonds	-0.31%	6.74%	11.91%	7.65%	10.77%	178.46%
Indice de référence	-0.08%	6.27%	16.57%	12.51%	29.21%	267.21%
Ecart relatif	-0.23%	0.47%	-4.65%	-4.87%	-18.44%	-88.76%

Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans 29/02/1996*	
Volatilité du fonds	5.17%	4.84%	5.29%	5.94%	5.78%
Volatilité de l'indice	4.94%	5.40%	5.40%	5.41%	5.05%
Tracking error ex-post	1.38%	1.86%	1.84%	1.94%	1.83%
Ratio d'information	0.28	-0.68	-0.50	-0.81	-0.53
Ratio de Sharpe	0.59	0.23	0.00	0.08	0.32

Performances nettes civiles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	2.53%	5.93%	4.94%	-12.45%	2.96%	0.87%
Indice de référence	2.58%	5.83%	9.59%	-13.41%	4.01%	3.32%
Ecart relatif	-0.05%	0.10%	-4.64%	0.97%	-1.05%	-2.45%

	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	8.52%	-6.08%	2.06%	1.85%	4.32%
Indice de référence	10.03%	-2.22%	3.05%	3.73%	3.74%
Ecart relatif	-1.52%	-3.86%	-0.99%	-1.88%	0.58%

Performances nettes mensuelles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Janvier	1.79%	0.25%	2.37%	-0.92%	-0.08%	0.56%
Février	1.45%	0.17%	-1.17%	-2.57%	0.22%	-2.28%
Mars	-2.08%	1.64%	1.06%	-1.32%	1.58%	-7.71%
Avril	0.58%	-1.21%	-0.15%	-2.47%	-0.09%	2.53%
Mai	1.12%	0.74%	-0.56%	-0.66%	0.65%	1.89%
Juin	-0.31%	0.17%	-0.44%	-3.40%	0.26%	1.60%
Juillet		1.44%	0.86%	2.99%	0.66%	0.05%
Août		0.65%	-0.34%	-2.75%	0.22%	0.77%
Septembre		1.77%	-1.35%	-3.52%	-0.66%	-0.10%
Octobre		-1.16%	-0.86%	1.44%	0.28%	-0.99%
Novembre		1.94%	3.08%	2.38%	-0.52%	4.49%
Décembre		-0.57%	2.46%	-2.15%	0.42%	0.55%

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 170,712,908.97

Valeur liquidative
(A)(EUR) 348.57

Nature juridique
FCP de droit français

Durée de placement recommandée
3 ans

Indice de référence
60% Bloomberg Euro Aggregate + 15%
ESTR + 17.5% MSCI EMU (EUR) NR +
7.5% MSCI World ex EMU (EUR) NR

Affectation des résultats
(A): Capitalisation

***Date de début de gestion**
29/02/1996

Objectif de gestion

Le FCP « HSBC Mix Modéré » 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 75% d'obligations et de 25% d'actions (allocation stratégique de long terme).

Le FCP privilégie fortement les taux. L'actif est investi sur les marchés de taux dans une fourchette de détention allant de 65% à 85% et exposé sur les marchés d'actions dans une fourchette de détention allant de 15% à 35%.

Indice de référence : 15% de monétaire (€STR) + 60% d'émissions à taux fixe en euro (Bloomberg Barclays Euro Aggregate) + 17.5% d'actions de la zone euro (MSCI EMU) + 7.5% 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 œuvre par rapport à l'indicateur de référence est : important.

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

	30/05/2025 % Actif Net	30/06/2025 % Actif Net	Variation*
Actions**	22.96%	22.89%	◁▷
Europe	18.49%	17.02%	▼
Amérique du Nord	2.39%	3.32%	▲
Asie hors Japon	1.20%	1.26%	◁▷
Pays émergents	0.61%	0.65%	◁▷
Monde	0.00%	0.48%	◁▷
Pacifique hors Japon	0.28%	0.28%	◁▷
Japon	-0.02%	-0.13%	◁▷
Obligations**	58.16%	57.45%	▼
Monde	35.23%	35.39%	◁▷
Amérique du Nord	20.73%	17.55%	▼
Europe	4.66%	6.54%	▲
Pacifique hors Japon	3.43%	3.41%	◁▷
Pays émergents	0.60%	0.60%	◁▷
Japon	-6.49%	-6.03%	◁▷
Matières Premières	1.08%	1.09%	◁▷
Performance Absolue	0.89%	0.90%	◁▷
Monde	0.89%	0.90%	◁▷
Alternatif	1.31%	1.30%	◁▷
Monde	1.31%	1.30%	◁▷
Monétaire & Liquidités	15.59%	16.38%	▲
Total	100.00%	100.00%	

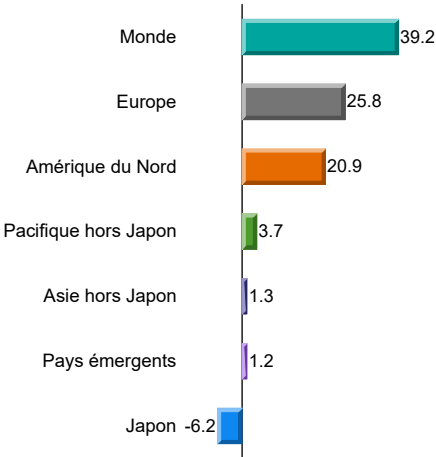
* Il y a variation sur la période si l'écart de pondération est supérieur à 0.5% en valeur absolue.
** L'exposition aux marchés actions et taux via des contrats de produits dérivés est prise en compte.

Allocation d'actifs
au 30/06/2025



■ Actions	22,9 %
■ Alternatif	1,3 %
■ Matières Premières	1,1 %
■ Obligataire & Monétaire	73,8 %
■ Performance Absolue	0,9 %
Total:	100,0 %

Répartition géographique***
au 30/06/2025



***hors liquidités

Principales lignes

	Classes d'actifs	Poids	Performances mensuelles*	Contribution à la performance**
1 HSBC Global Investment Funds - Euro Bond Total Return ZC	Obligations	12.09%	0.49%	0.06%
2 HSBC Global Funds ICAV - Multi Factor EMU Equity Fund ZC	Actions	8.52%	-0.69%	-0.06%
3 SPGB 0.85 07/30/37	Obligations	4.69%	-0.42%	-0.02%
4 EU 0.2 06/04/36 SURE	Obligations	4.04%	-0.29%	-0.01%
5 EIB 3.125 05/15/37	Obligations	3.97%	-0.25%	-0.01%
Total		33.32%		

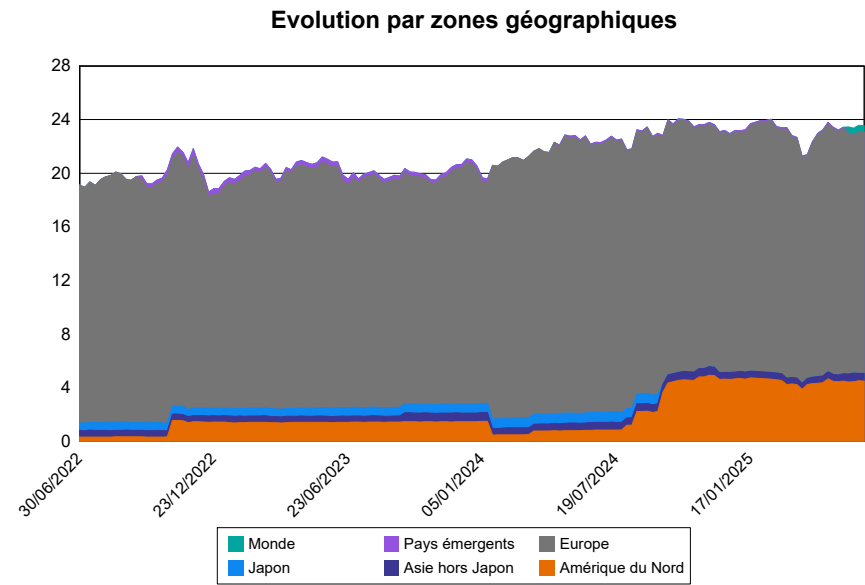
* La performance mensuelle des fonds sous-jacents est calculée en Euro à partir des inventaires de HSBC MIX MODERE aux 30/06/2025 et 30/05/2025 suivant la formule : valorisation fin de mois ÷ valorisation mois précédent - 1.

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

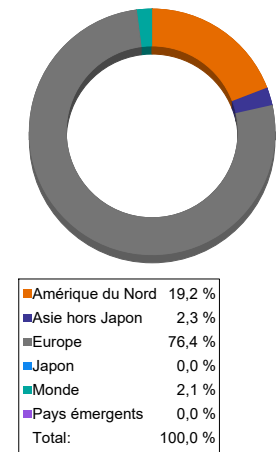
Principaux choix de gestion du mois

Entrées	Classes d'actifs	Zones géographiques
▶ HB-GB INFR-ZQ1I	Actions	Monde
Sorties		
◀ HSBC GIF TURKEY EQUITY ZC	Actions	Pays émergents
Renforcements		
Pas de renforcement sur la période		
Allègements		
▼ HSBC STANDARD EURO MONEY MARKET Z	Monétaire & Liquidités	Europe

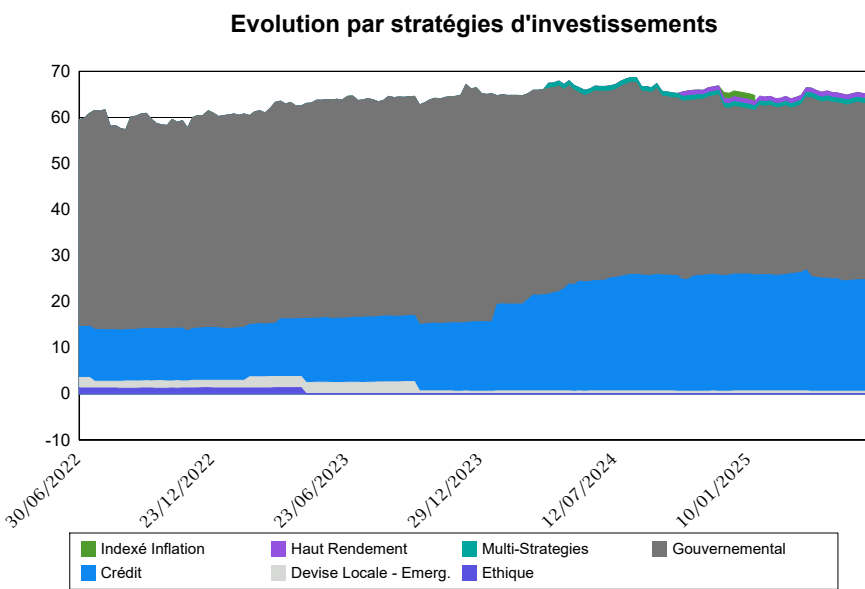
Analyse de la poche actions*



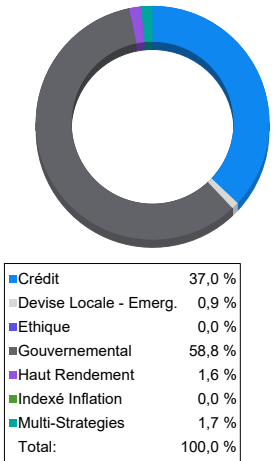
Poche Actions
au 30/06/2025



Analyse de la poche obligataire*



Poche obligataire
au 30/06/2025



*hors engagements des produits dérivés

Commentaires du gérant

Comment va l'économie mondiale ?

L'économie mondiale a connu un ralentissement marqué avec une croissance mondiale révisée à 2.3% (Banque mondiale) en raison de l'augmentation des barrières commerciales et des incertitudes politiques. Toutes les régions sont touchées et les prévisions de croissance sont revues à la baisse sur fond de révision de la croissance du commerce mondial ramenée à 1.7% (FMI). Dans ce contexte, la résilience des données d'activité aux US en dépit de la baisse des sondages et enquêtes est surprenante.

Le ralentissement de l'inflation aux US est un soulagement pour la Fed qui pourrait ainsi agir si la tendance l'activité venait à décrocher. En chine, les indicateurs ne sont guère plus rassurants avec un PMI manufacturier qui repasse en zone de contraction tandis que le PMI des services signale une activité peu dynamique. Quant à la zone Euro, beaucoup d'espoir repose sur le plan d'investissement européen pour la Défense et la relance des investissements dans les infrastructures en Allemagne.

Comment ont évolué les marchés financiers ?

Les marchés financiers clôturent le trimestre en ordre dispersé. En Europe, la baisse a dominé avec en toile de fond les tensions au Moyen-Orient, entraînant des inquiétudes sur les prix de l'énergie, et également la dépréciation importante de la devise américaine et ses conséquences sur les profits des entreprises européennes. Aux Etats-Unis, la tendance était plus positive, soutenue par les mouvements sur le change et le renforcement des anticipations de baisse des taux de la Fed.

Le MSCI Europe clôture ainsi le mois en baisse de 1.3%, le M%SCI EMU de 0.7% tandis que le MSCI US progresse de 5.1%. Sur les marchés de taux, mêmes divergences entre la zone Euro et les US. Le message moins accommodant de la BCE a réduit les attentes d'assouplissement supplémentaire de l'institution et pesé sur les marchés obligataires tandis que les chiffres rassurants de l'inflation aux US a relancé les anticipations de baisse de taux aux US permettant aux taux de rendement de se détendre.

Comment a évolué votre portefeuille ?

La faible performance des actifs européens, actions et obligations, a pénalisé le fonds. La composante actions américaine a compensé partiellement mais insuffisamment d'autant que nous privilégions les actions européennes aux dépens des actions US. Par ailleurs, les diversifications sur les styles ont été décevantes. Les styles « faible volatilité » et « qualité » ont souffert et le rebond des petites capitalisations a été insuffisant. Enfin, la préférence pour le yen japonais a été pénalisant.

En revanche, les diversifications sur les secteurs européens (banques, industrie, services aux collectivités vs santé, chimie et alimentaire) et US (communications vs matériaux de base) contribuent positivement. Les préférences pour les pays émergents aux dépens de la zone Euro et pour les actions coréennes aux dépens de la Thaïlande apportent aussi un surcroît de performance. Enfin, les diversifications sur les obligations américaines et anglaises aux dépens de la zone Euro ont été profitables.

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.

Document mis à jour le 07/07/2025.

Copyright © 2025. HSBC Asset Management. Tous droits réservés.

Informations pratiques

Nature juridique

FCP de droit français

Durée de placement recommandée

3 ans

Indice de référence

60% Bloomberg Euro Aggregate + 15% ESTR + 17.5% MSCI EMU (EUR) NR + 7.5% MSCI World ex EMU (EUR) NR

Affectation des résultats

(A): Capitalisation

*Date de début de gestion

29/02/1996

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): FR0007497953

Code Bloomberg

(A): HSELPRU FP

Frais

Frais de gestion internes réels

1.50% TTC

Frais de gestion internes maximum

1.50% TTC

Frais de gestion fixes indirects maximum

0.50% TTC

Frais de gestion fixes cumulés maximum

1.60% TTC