



# HSBC MIX DYNAMIQUE

Part I (EUR)

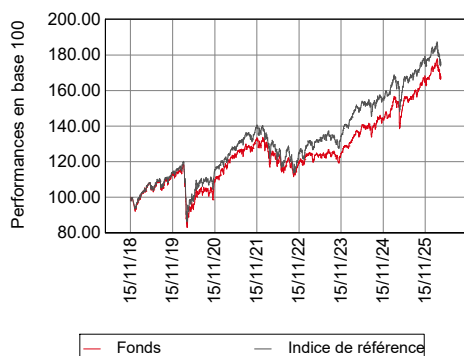
Reporting mensuel

Mars 2026

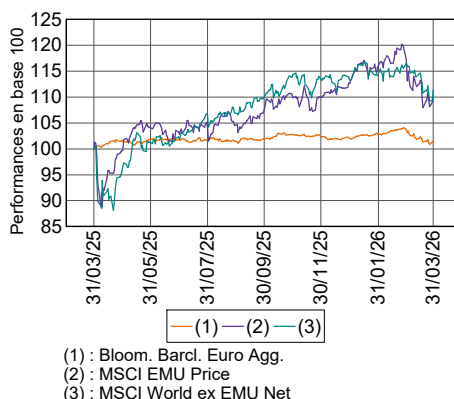
**Ce reporting mensuel est un document marketing. Veuillez vous référer au prospectus et au KID avant de prendre toute décision finale d'investissement.**

## 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	7 ans 15/11/2018*	15/11/2018*
Fonds	-5.35%	11.60%	35.97%	38.17%	61.65%	68.04%
Indice de référence	-5.70%	9.47%	34.33%	40.24%	68.43%	76.02%
Ecart relatif	0.35%	2.13%	1.64%	-2.07%	-6.78%	-7.98%

### Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans	15/11/2018*
Volatilité du fonds	11.40%	9.15%	10.49%	12.33%
Volatilité de l'indice	11.83%	9.49%	11.23%	12.31%
Tracking error ex-post	2.36%	2.24%	3.08%	3.01%
Ratio d'information	1.07	0.14	-0.11	-0.22
Ratio de Sharpe	0.61	0.92	0.46	0.50

### Performances nettes civiles

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Fonds	-0.48%	16.14%	12.59%	8.78%	-9.75%	17.47%
Indice de référence	-1.69%	13.76%	11.88%	15.94%	-12.68%	17.75%
Ecart relatif	1.20%	2.38%	0.71%	-7.16%	2.93%	-0.28%

	2020	2019	2018
Fonds	-1.10%	20.51%	-6.04%
Indice de référence	2.51%	21.19%	-5.01%
Ecart relatif	-3.61%	-0.68%	-1.03%

### Performances nettes mensuelles

	2026	2025	2024	2023	2022	2021
Janvier	2.37%	4.37%	1.24%	4.11%	-1.74%	0.77%
Février	2.71%	2.56%	2.06%	0.22%	-3.53%	2.66%
Mars	-5.35%	-3.25%	3.12%	-0.23%	0.06%	4.98%
Avril		-0.54%	-1.51%	0.18%	-1.26%	0.81%
Mai		4.06%	2.68%	-1.48%	-0.25%	1.88%
Juin		-0.42%	-0.42%	1.55%	-6.29%	0.94%
Juillet		1.21%	0.81%	2.35%	4.38%	0.43%
Août		0.53%	1.39%	-1.18%	-2.30%	1.37%
Septembre		2.72%	2.08%	-1.21%	-4.49%	-0.98%
Octobre		2.72%	-2.06%	-2.94%	4.35%	2.41%
Novembre		0.14%	2.84%	5.13%	3.68%	-1.77%
Décembre		1.20%	-0.13%	2.27%	-2.15%	2.88%

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 229,480,389.43

### Valeur liquidative

(1)(EUR) 1 680.43

### 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

(1): Capitalisation

### \*Date de début de gestion

15/11/2018

## 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 (€STR) + 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

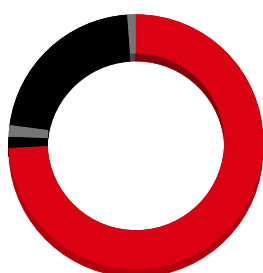
### Composition du portefeuille

	27/02/2026 % Actif Net	31/03/2026 % Actif Net	Variation*
<b>Actions**</b>	78.06%	74.16%	▼
Europe	53.33%	50.95%	▼
Amérique du Nord	16.89%	13.86%	▼
Asie hors Japon	2.93%	3.37%	◁▷
Pays émergents	3.50%	2.87%	▼
Japon	2.00%	2.32%	◁▷
Monde	1.11%	2.00%	▲
Pacifique hors Japon	-1.70%	-1.21%	◁▷
<b>Obligations**</b>	28.28%	48.57%	▲
Europe	11.00%	32.78%	▲
Amérique du Nord	13.77%	12.31%	▼
Monde	5.72%	5.84%	◁▷
Pacifique hors Japon	1.34%	1.37%	◁▷
Pays émergents	0.56%	0.58%	◁▷
Japon	-4.12%	-4.32%	◁▷
<b>Matières Premières</b>	1.57%	1.48%	◁▷
<b>Performance Absolue</b>	1.11%	1.17%	◁▷
Monde	1.11%	1.17%	◁▷
<b>Alternatif</b>	1.72%	1.40%	◁▷
Monde	1.72%	1.40%	◁▷
<b>Monétaire &amp; Liquidités</b>	-10.73%	-26.78%	▼
<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.

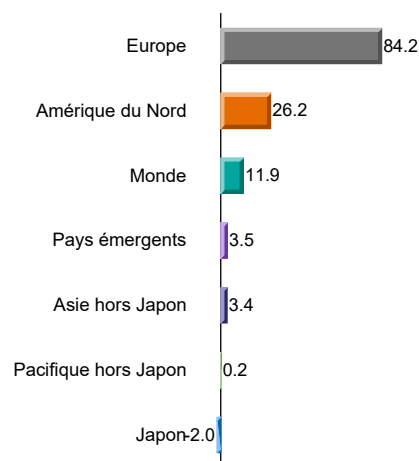
\*\* L'exposition aux marchés actions et taux via des contrats de produits dérivés est prise en compte.

### Allocation d'actifs au 31/03/2026



■ Actions	74,2 %
■ Alternatif	1,4 %
■ Matières Premières	1,5 %
■ Obligatoire & Monétaire	21,8 %
■ Performance Absolue	1,2 %
<b>Total:</b>	<b>100,0 %</b>

### Répartition géographique\*\*\* au 31/03/2026



\*\*\*hors liquidités

## Principales lignes

	Classes d'actifs	Poids	Performances mensuelles*	Contribution à la performance**	
1	HSBC GBF ICAV -MLTFAC E E-ZC	Actions	18.87%	-7.87%	-1.52%
2	HSBC GFI-MULTI FACT US EQ-ZC	Actions	8.69%	-2.19%	-0.19%
3	HSBC GIF-EUROLAND VAL-ZC	Actions	8.46%	-7.79%	-0.68%
4	HSBC EURO EQUI VOL FOCUSED-Z	Actions	7.03%	-6.25%	-0.45%
5	HSBC GIF-EUROLND EQ SM CO-ZC	Actions	5.06%	-6.55%	-0.34%
<b>Total</b>			<b>48.11%</b>		

\* La performance mensuelle des fonds sous-jacents est calculée en Euro à partir des inventaires de HSBC MIX DYNAMIQUE aux 31/03/2026 et 27/02/2026 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
▶ WISDOMTREE SRTG ME UCITS ETF	Actions	Monde
▶ HSBC GIF-BRAZIL EQUITY-ZC	Actions	Europe

### Sorties

◀ EFSF 2.375 06/21/32	Obligations	Europe
◀ EIB 0.2 03/17/36 EARN	Obligations	Monde

### Renforcements

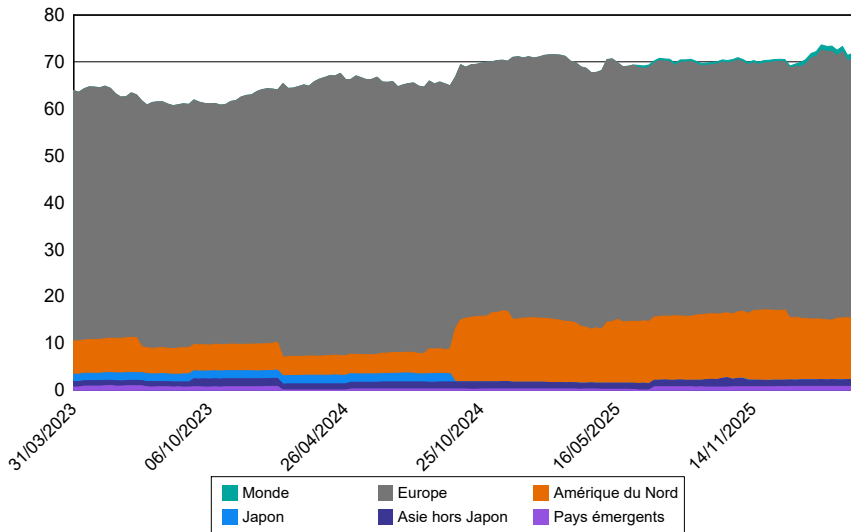
Pas de renforcement sur la période

### Allègements

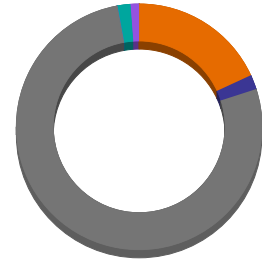
▼ HSBC GBF ICAV -MLTFAC E E-ZC	Actions	Europe
▼ HSBC GIF-EUROLAND VAL-ZC	Actions	Europe
▼ HSBC GIF-EUROLND GR-ZA	Actions	Europe
▼ HSBC STAND EUR MON MRK-Z EUR	Monétaire & Liquidités	Europe
▼ HSBC EURO EQUI VOL FOCUSED-Z	Actions	Europe

## Analyse de la poche actions\*

### Evolution par zones géographiques



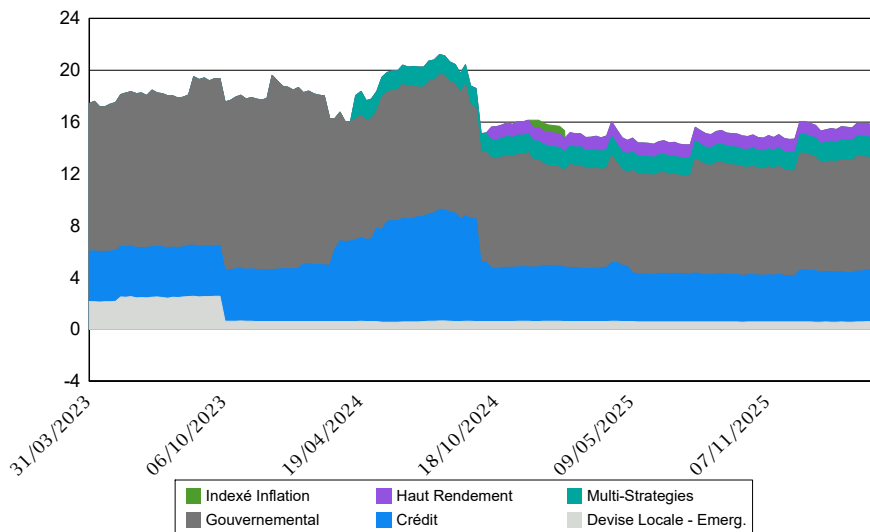
### Poche Actions au 31/03/2026



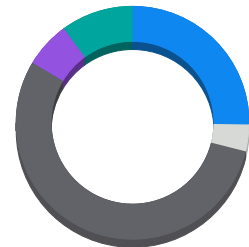
Amérique du Nord	18,1 %
Asie hors Japon	1,9 %
Europe	77,1 %
Japon	0,0 %
Monde	1,7 %
Pays émergents	1,2 %
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>

## Analyse de la poche obligataire\*

### Evolution par stratégies d'investissements



### Poche obligataire au 31/03/2026



Crédit	25,2 %
Devise Locale - Emerg.	3,7 %
Gouvernemental	54,6 %
Haut Rendement	6,4 %
Indexé Inflation	0,0 %
Multi-Stratégies	10,1 %
<b>Total</b>	<b>100,0 %</b>

\*hors engagements des produits dérivés

## Commentaires du gérant

### Comment va l'économie mondiale ?

L'économie mondiale ralentit, avec une croissance révisée à 2,3 % par la Banque mondiale, dans un contexte de hausse des barrières commerciales, de tensions géopolitiques et de commerce mondial affaibli, désormais attendu à 1,7 % par le FMI. Malgré ce climat, l'activité US reste résistante, avec une production industrielle en légère progression et une inflation à 2,4 %, ce qui laisse une certaine marge de manœuvre à la Fed. Toutefois, l'emploi ralentit et le moral des ménages est en berne.

En Chine, la production industrielle et l'investissement repartent timidement, mais la crise immobilière et la pression sur les prix montrent une demande intérieure toujours fragile. En zone euro, les enquêtes de climat des affaires et de confiance des ménages restent sous leur moyenne de long terme. L'inflation globale remonte à 2,5 % en grande partie à cause de l'énergie, dans un contexte de guerre en Iran et de blocage du détroit d'Ormuz qui renchérit les coûts énergétiques importés.

### Comment ont évolué les marchés financiers ?

Les marchés actions ont reculé en mars, particulièrement en Europe, sous l'effet du conflit au Moyen-Orient, de la hausse brutale du pétrole et du gaz et des craintes de stagflation. Les actions US baissent de 4,9%, les actions émergentes de 10,6% et les actions Euro de 8,4%. Le secteur de l'énergie européens progresse fortement grâce à l'envolée du Brent et du WTI, tandis que les secteurs cycliques comme l'immobilier, la construction et l'industrie sont les plus pénalisés.

Sur les marchés de taux, les rendements à long terme se tendent des deux côtés de l'Atlantique, les investisseurs intégrant un risque d'inflation plus durable et un report des baisses de taux. Le taux à 10 ans allemand se situe autour de 3%, et le 10 ans américain autour de 4,3 %, tandis que le dollar se renforce face à l'euro, redevenu valeur refuge, et que les matières premières énergétiques et l'or progressent nettement dans ce contexte de tensions géopolitiques et d'incertitude accrue.

### Comment a évolué votre portefeuille ?

Votre fonds a souffert de la baisse des marchés financiers tant actions que obligations. Par ailleurs, la légère surexposition sur les actions et les obligations, les investissements sur les marchés émergents (en particulier Afrique du Sud, Corée du Sud et Inde) et la diversification sur les obligations anglaises ont pénalisé votre fonds. En revanche, la couverture partielle des expositions actions par des options a permis de limiter l'impact de la forte baisse des marchés actions.

Par ailleurs, les investissements sur les styles (« multi facteurs », « faible volatilité » et « taille ») et les diversifications sur les pays développés (actions anglaises, du Canada et des Pays-Bas aux dépens des actions françaises et allemandes) et les secteurs (services aux collectivités aux dépens des valeurs technologiques et de l'alimentation) ont été profitables. Enfin, les investissements sur les matières premières et les parapétrolières 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 © 2026 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](http://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](http://www.assetmanagement.hsbc.com/fr).  
Document mis à jour le 13/04/2026.  
Copyright © 2026. 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

(!): Capitalisation

### \*Date de début de gestion

15/11/2018

### 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

100,000 EUR

### Société de gestion

HSBC Global Asset Management (France)

### Dépositaire

Caceis Bank

### Centralisateur

Caceis Bank

### Code ISIN

(!): FR0012355030

### Frais

Frais de gestion internes réels

0.70% TTC

Frais de gestion internes maximum

0.70% TTC

Frais de gestion fixes indirects maximum

0.70% TTC

Frais de gestion fixes cumulés maximum

0.80% TTC