HSBC MIX MODERE

Part I (EUR)

Reporting mensuel

Août 2025

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

HSBC Asset Management

Présentation destinée à des investisseurs professionnels
au sens de la directive européenne MIF

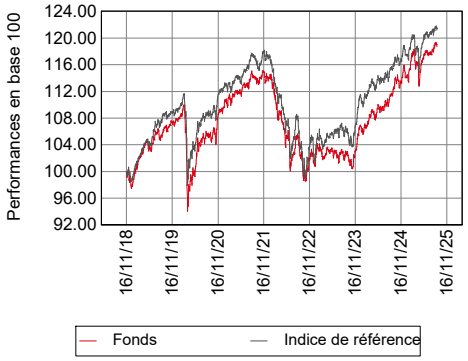
Document non contractuel

HSBC MIX MODERE

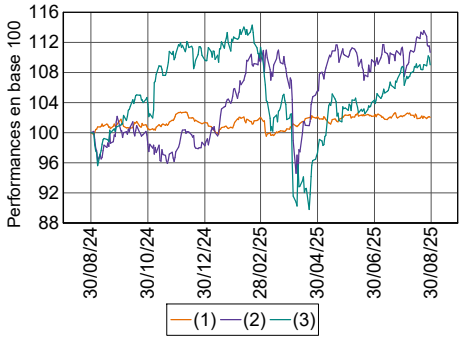
Reporting mensuel
29 août 2025
Part I (EUR)

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	6 ans	16/11/2018*
Fonds	0.32%	6.28%	15.89%	12.97%	12.10%	18.70%
Indice de référence	0.00%	4.70%	16.70%	11.91%	11.76%	21.17%
Ecart relatif	0.32%	1.58%	-0.81%	1.06%	0.35%	-2.47%

Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans	16/11/2018*
Volatilité du fonds	4.76%	4.81%	5.03%	5.87%
Volatilité de l'indice	4.44%	5.18%	5.25%	5.66%
Tracking error ex-post	1.68%	1.81%	1.85%	1.88%
Ratio d'information	0.95	-0.10	0.09	-0.17
Ratio de Sharpe	0.75	0.35	0.16	0.26
Alpha	1.51	0.44	0.40	-0.24
Beta	1.00	0.87	0.90	0.98

Performances nettes civiles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	3.88%	7.00%	5.99%	-11.57%	3.99%	1.89%
Indice de référence	3.10%	5.83%	9.59%	-13.41%	4.01%	3.32%
Ecart relatif	0.78%	1.17%	-3.59%	1.85%	-0.02%	-1.43%

	2019	2018
Fonds	9.61%	-1.90%
Indice de référence	10.03%	-1.02%
Ecart relatif	-0.43%	-0.87%

Performances nettes mensuelles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Janvier	1.87%	0.34%	2.46%	-0.83%	0.00%	0.65%
Février	1.53%	0.25%	-1.09%	-2.50%	0.30%	-2.20%
Mars	-1.99%	1.71%	1.15%	-1.23%	1.67%	-7.63%
Avril	0.67%	-1.12%	-0.08%	-2.39%	-0.01%	2.61%
Mai	1.20%	0.82%	-0.47%	-0.57%	0.73%	1.97%
Juin	-0.23%	0.25%	-0.36%	-3.33%	0.34%	1.69%
Juillet	0.50%	1.54%	0.95%	3.07%	0.74%	0.14%
Août	0.32%	0.73%	-0.26%	-2.66%	0.30%	0.86%
Septembre		1.86%	-1.27%	-3.44%	-0.58%	-0.02%
Octobre		-1.07%	-0.77%	1.52%	0.37%	-0.91%
Novembre		2.02%	3.16%	2.47%	-0.43%	4.58%
Décembre		-0.48%	2.54%	-2.07%	0.51%	0.64%

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 170,660,895.04
Valeur liquidative
(I)(EUR) 1 254.61

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
(I): Capitalisation
***Date de début de gestion**
16/11/2018

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

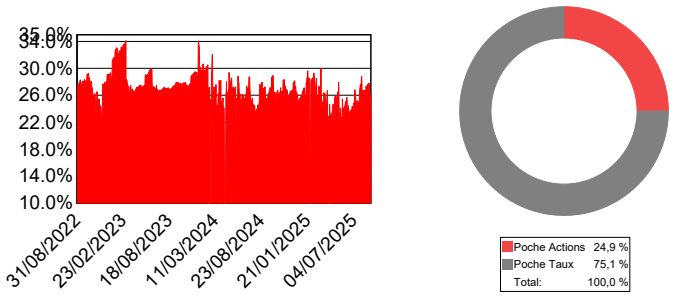
HSBC MIX MODERE

Reporting mensuel
29 août 2025
Part I (EUR)

Analyse des choix de gestion

Portefeuille

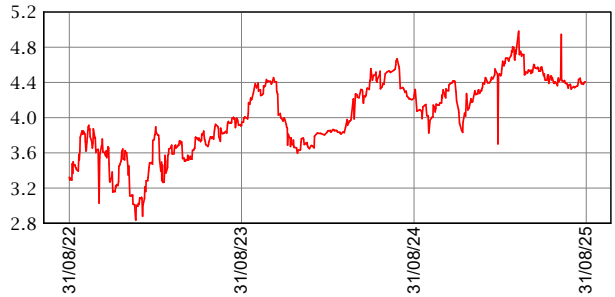
Exposition du portefeuille au marché d'actions



En pourcentage du portefeuille, OPCVM détenus & produits dérivés inclus.

Evolution de la sensibilité au risque de taux

Sensibilité du portefeuille au 29/08/2025: 4.41



Exposition par type d'actif	Portefeuille
Actions	24.92%
OPCVM actions	21.40%
Fonds indiciel actions	2.79%
Options sur indice	1.83%
Futures sur indices	-1.10%
Obligataire	59.28%
Obligations à taux fixe	45.66%
OPCVM obligataires	20.21%
Futures sur taux	-6.58%
Multi-Asset	2.24%
OPCVM diversifiés	2.24%
Matière Première	1.13%
ETF	1.13%
Monétaire	12.43%
Liquidités	13.17%
OPCVM monétaires	1.12%
Change à terme	0.13%
Futures sur devises	-1.99%
Total	100%

En pourcentage du portefeuille, OPCVM détenus & produits dérivés inclus.

Exposition par devises	Portefeuille
EUR	81.99%
USD	9.00%
JPY	4.20%
NOK	3.72%
CNH	-2.80%
CHF	-2.50%
CAD	-1.51%
SEK	1.49%
MXN	1.16%
HUF	0.71%
GBP	0.70%
HKD	0.61%
TRY	0.59%
NZD	-0.55%
AUD	0.51%
INR	0.49%
BRL	0.45%
IDR	0.43%
PLN	0.41%
SGD	-0.39%
Autres	1.29%
Total	100.00%

HSBC MIX MODERE

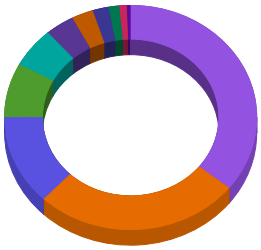
Reporting mensuel
29 août 2025
Part I (EUR)

Poche Actions

Principales lignes

		Portefeuille
1	HSBC Global Funds ICAV - Multi Factor EMU Equity Fund ZC	8.65%
2	HSBC Global Funds ICAV - Multi Factor US Equity Fund ZC USD Acc	3.13%
3	HSBC Global Investment Funds - Euroland Value ZC	2.35%
4	HSBC Euro Equity Volatility Focused Z	1.81%
5	HSBC Global Investment Funds - Euroland Equity Smaller Companies ZC	1.41%
6	HSBC Global Investment Funds - Euroland Growth ZC	1.10%
7	HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euroland Equity ZC	0.90%
8	SPDR S And P 500 Low Volatility UCITS ETF	0.67%
9	Invesco S And P 500 Pure Growth ETF	0.56%
10	HSBC Europe Equity Income Z	0.56%
Total		21.13%

Stratégie d'investissement



Actions Europe	8.65%	35,8 %
Actions grandes valeurs Europe	6.35%	26,3 %
HSBC Multi Factor US Equity ZC USD Acc	3.13%	12,9 %
Actions	1.88%	7,8 %
Actions petites et moyennes valeurs Europe	1.41%	5,8 %
Actions 'ISR' Europe	0.90%	3,7 %
Actions Amérique du Nord	0.67%	2,8 %
HB-GB INFR-ZQ1I	0.49%	2,0 %
Actions Asie hors Japon	0.33%	1,4 %
Actions Pacifique hors Japon	0.23%	1,0 %
Actions Brésil	0.13%	0,6 %
Total:	24.19%	100,0 %

hors engagements des produits dérivés

Principales lignes en transparence

		Portefeuille
1	SAP SE	0.68%
2	ASML HOLDING NV	0.62%
3	ALLIANZ SE-REG	0.57%
4	Invesco S And P 500 Pure Growth ETF	0.56%
5	BANCO SANTANDER SA	0.43%
6	SCHNEIDER ELECTRIC SE	0.35%
7	SIEMENS AG-REG	0.32%
8	AIRBUS SE	0.31%
9	TOTALENERGIES SE	0.29%
10	IBERDROLA SA	0.28%
Total		4.42%

Exposition par zones géographiques

	Ecart relatif*	Poids
Zone Euro	-0.37%	17.10%
Amérique du Nord	-0.22%	5.87%
Amérique Centrale	0.65%	0.65%
Asie ex Japon ex Moyen-Orient	0.54%	0.62%
Europe ex Euro ex Royaume-Uni	0.11%	0.55%
Océanie	0.16%	0.31%
Royaume-Uni	-0.06%	0.31%
Japon	-0.61%	-0.15%
Amérique du Sud	0.09%	0.11%
Moyen-Orient	-0.07%	-0.05%
Afrique	-0.02%	-0.02%
Total		25.32%

En pourcentage du portefeuille, OPCVM détenus & produits dérivés inclus.
*par rapport à son indice de référence
Pourcentage calculé en tenant compte de la composition des OPCVM détenus.

Principaux choix de gestion du mois

HSBC GIF EUROLAND VALUE ZC	Renforcement
USD/RON R 1/19/2024	Allègement

HSBC MIX MODERE

Reporting mensuel
29 août 2025
Part I (EUR)

Poche Taux

Principales lignes	Portefeuille
1 HSBC Global Investment Funds - Euro Bond Total	12.24%
2 SPGB 0.85 07/30/37	4.63%
3 EU 0.2 06/04/36 SURE	4.07%
4 HSBC Global Investment Funds - Euro Credit Bond	3.93%
5 EIB 2.625 09/04/34 EARN	3.71%
Total	28.60%

Types d'instruments	Portefeuille
Obligations à taux fixe	45.66%
OPCVM obligataires	20.21%
Liquidités, autres	8.81%
Total	74.68%

hors engagements des produits dérivés.

Classes d'émetteurs	Ecart relatif**	Portefeuille
Gouvernementaux	-18.19%	15.04%
Quasi-Gouvernementaux	17.00%	25.58%
Dettes Sécurisées	0.78%	4.50%
Titrisation	0.12%	0.12%
Crédit	5.80%	19.95%
Liquidités, autres	-5.73%	9.49%
Total		74.68%

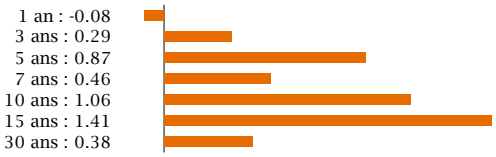
Secteurs d'activités	Ecart relatif**	Portefeuille
Supranationaux	17.28%	21.79%
Gouvernementaux	-18.19%	15.04%
Agences	1.42%	3.40%
Collectivités Territoriales	-1.71%	0.39%
Dettes Sécurisées	0.78%	4.50%
Titrisation	0.12%	0.12%
Finance	3.46%	9.84%
Consommation	-0.72%	1.79%
Energie	0.12%	0.55%
Immobilier	-0.16%	0.49%
Industrie	-0.26%	0.89%
Services aux collectivités	1.16%	2.55%
Technologie	-0.17%	0.01%
Télécommunications	2.03%	2.88%
Transport	0.33%	0.95%
Liquidités, autres	-5.73%	9.49%
Total		74.68%

hors engagements des produits dérivés. **par rapport à son indice de référence.

Principales lignes en transparence	Portefeuille
1 SPGB 0.85 07/30/37	4.62%
2 EU 0.2 06/04/36 SURE	4.06%
3 EIB 2.625 09/04/34 EARN	3.70%
4 EU 3.375 10/04/39 UFA	3.55%
5 KFW 1.125 09/15/32 EMTN	2.90%
6 EU 0.25 04/22/36 EMTN	2.60%
7 SPGB 2.55 10/31/32	2.13%
8 JGB 2.8 06/20/55 87	1.94%
9 EU 1.25 02/04/43 UFA	1.79%
10 EU 3.375 12/12/35 UFA	1.57%
Total	28.87%

Sensibilité: Exposition par points de courbe

Sensibilité du portefeuille: 4.40



Pays de l'émetteur	Ecart relatif*	Portefeuille
Supranational	2.90%	21.82%
France	-2.09%	10.49%
Espagne	3.45%	9.13%
Allemagne	-5.44%	5.32%
Pays-Bas	-0.40%	3.60%
Norvège	2.66%	3.03%
Irlande	1.94%	2.70%
Japon	1.76%	1.98%
Etats-Unis	-0.26%	1.72%
Canada	1.07%	1.71%
Portugal	0.85%	1.53%
Royaume Uni	0.48%	1.38%
Luxembourg	-0.10%	1.06%
Autres	-12.12%	4.35%
Total		69.82%

hors engagements des produits dérivés & hors liquidités. *par rapport à son indice de référence.

Ratings	Ecart relatif*	Portefeuille
AAA	-0.21%	14.65%
AA+	13.09%	17.90%
AA	-2.19%	0.18%
AA-	-6.45%	4.32%
A+	0.75%	2.60%
A	4.74%	9.51%
A-	-0.06%	3.55%
BBB+	-6.74%	2.15%
BBB	-0.77%	2.17%
BBB-	-0.68%	4.26%
High Yield	3.86%	3.86%
Non notés	-13.39%	1.63%
Autres	2.82%	3.03%
Total		69.82%

hors engagements des produits dérivés & hors liquidités. *par rapport à son indice de référence.

Principaux mouvements Taux - Août 2025

HSBC MIX MODERE

Reporting mensuel
29 août 2025
Part I (EUR)

Commentaires du gérant

Comment va l'économie mondiale ?

Aux US, les données économiques continuent de refléter des signaux d'affaiblissement sur le marché du travail, avec un rapport d'emploi décevant, marquant une perte de dynamisme notable. En parallèle, l'inflation reste contenue pour le moment, à 2,7%, bien que l'impact des droits de douane commence à se faire sentir sur certains biens de consommation. La Réserve fédérale semble se diriger vers une reprise des baisses de taux, comme indiqué par Jerome Powell lors du symposium de Jackson Hole.
En Europe, les défis économiques s'accompagnent d'incertitudes politiques, comme en France où un vote de confiance est attendu début septembre, augmentant les doutes sur la stabilité budgétaire. Les indicateurs d'activité montrent toutefois une relative résilience, bien que des écarts notables subsistent entre les pays, notamment en Allemagne et en France. En Chine, les prévisions de croissance pour 2025 sont revues à la hausse, à 4,9 %, portée par des politiques de soutien aux infrastructures.

Comment ont évolué les marchés financiers ?

Les marchés actions ont globalement bien performé, bien que les dynamiques régionales diffèrent. Les actions US ont progressé de 1.9%, portés par des perspectives de baisses de taux de la Fed. Les performances en Europe restent plus modérées avec 1.1% pour le MSCI Europe, soutenu par des résultats d'entreprises solides et des PMI positifs. En revanche, l'incertitude politique et une consommation en berne ont pesé sur les marchés français et allemands en baisse respectivement de -0,9% et -0,7%.
Sur les taux, les trajectoires entre les États-Unis et l'Europe ont divergé. Aux US, les baisses des taux courts reflètent le renforcement des attentes de la Fed pour un assouplissement monétaire, avec une baisse notable des rendements du Treasury à 2 ans (-33 points de base). En Europe, les taux longs ont progressé, notamment en France et au Royaume-Uni, en raison de pressions inflationnistes et de préoccupations budgétaires, avec des rendements à 10 ans pour l'OAT français atteignant 3,48%.

Comment a évolué votre portefeuille ?

La hausse des marchés actions bénéficie à votre fonds. En revanche, la baisse, même modérée, des marchés obligataires en zone Euro, pénalise marginalement la performance. Par ailleurs, les diversifications sur les styles, (tout particulièrement sur les petites capitalisations et les valeurs de croissance) et sur les secteurs européens et américains, ont été décevantes. Le rebond de plusieurs secteurs malmenés dernièrement (chimie, matières premières et santé) ont pénalisé le portefeuille.
A contrario, les diversifications géographiques, sur les pays émergents (actions brésiliennes et chinoises) et les pays développés (actions américaines, espagnoles et italiennes aux dépens actions françaises et anglaises) apportent de la valeur. Les diversifications sur les taux ont également été très bénéfiques, tout particulièrement les stratégies de pentification (préférence pour les maturités courtes aux dépens des maturités longues) et les investissements sur les obligations américaines.

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.

HSBC MIX MODERE

Reporting mensuel
29 août 2025
Part I (EUR)

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.mscibarra.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 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 04/09/2025.
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
(I): Capitalisation
***Date de début de gestion**
16/11/2018
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
(I): FR0012355063
Code Bloomberg
(I): HSMMICD FP
Frais
Frais de gestion internes réels
0.50% TTC
Frais de gestion internes maximum
0.50% TTC
Frais de gestion fixes indirects maximum
0.50% TTC
Frais de gestion fixes cumulés maximum
0.60% TTC