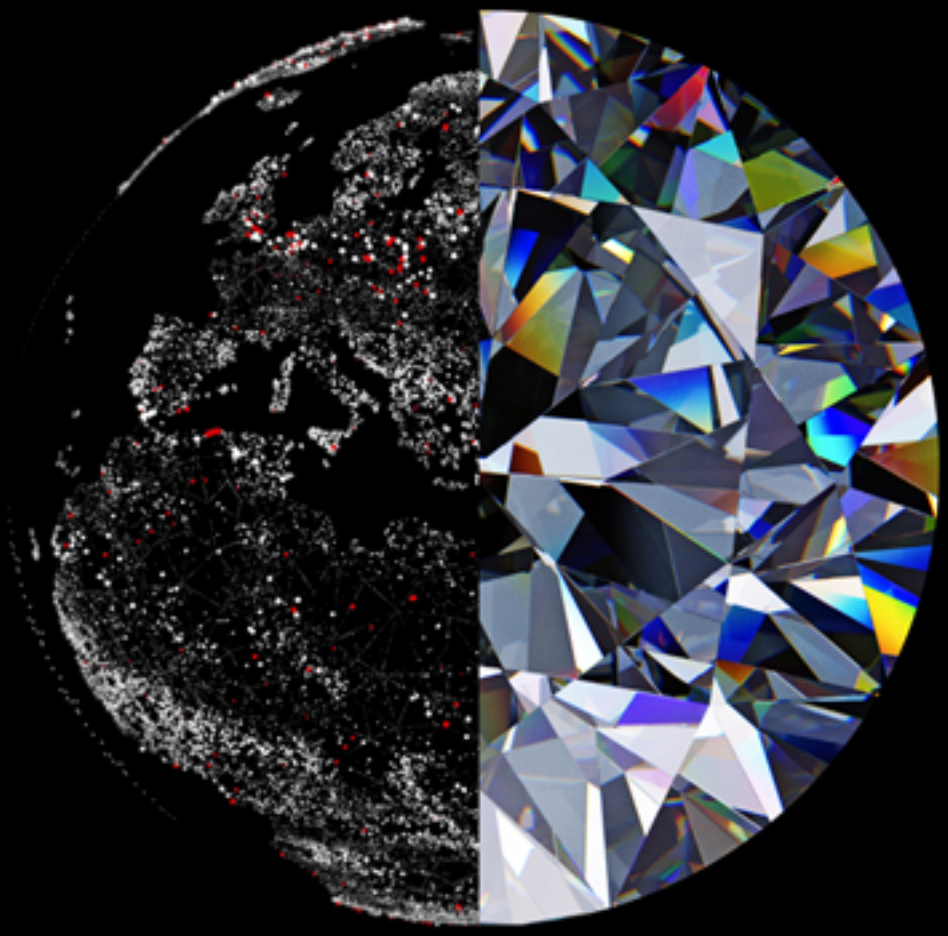
Soyez SELECTIF pour
la gestion de votre patrimoine.

HSBC SELECT EQUITY (B)

Reporting mensuel
Juin 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.

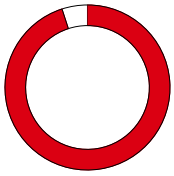
Document non contractuel.

HSBC SELECT EQUITY

Reporting mensuel
30 juin 2025
Part B (EUR)

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

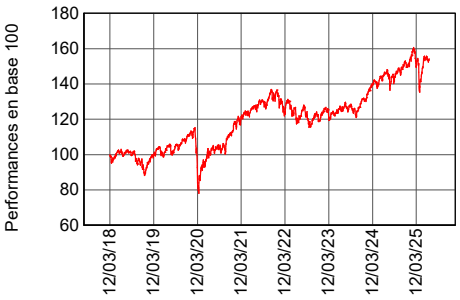
Informations pratiques

Actif total
EUR 255 788 372.80
Valeur liquidative
(BC)(EUR) 154.20
Nombre de fonds sous-jacents détenus
45

Nature juridique
FCP de droit français
Durée de placement recommandée
> 5 ans
Affectation des résultats
(BC): Capitalisation
Date de début de gestion*
12/03/2018

Performances et analyse du risque

Performance du fonds en base 100



Performances nettes glissantes

	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	7 ans	12/03/2018*
Fonds	0.06%	5.64%	30.25%	53.36%	54.65%	54.20%

Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans	12/03/2018*
Volatilité du fonds	16.02%	12.20%	12.66%	15.03%
Ratio de Sharpe	0.15	0.47	0.60	0.35

Performances nettes civiles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	2.93%	13.54%	10.80%	-11.95%	19.21%	2.72%

	2019	2018
Fonds	22.36%	-9.73%

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.

Profil de risque et de rendement

A risque plus faible — A risque plus élevé
Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	**4**	5	6	7

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.

Document non contractuel

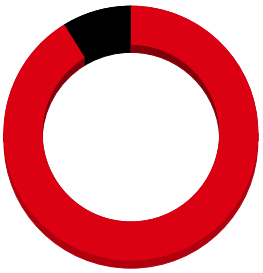
Analyse des choix de gestion

Composition du portefeuille

		30/05/2025 % Actif Net	30/06/2025 % Actif Net	Variation*
Actions**		90.72%	91.19%	◁▷
	Amérique du Nord	30.55%	35.02%	▲
	Europe	33.04%	30.27%	▼
	Monde	15.58%	15.50%	◁▷
	Pays émergents	11.28%	12.15%	▲
	Pacifique hors Japon	0.70%	0.70%	◁▷
	Japon	1.69%	-0.04%	▼
	Asie hors Japon	-2.12%	-2.42%	◁▷
Obligations**		3.62%	3.64%	◁▷
	Europe	1.53%	1.54%	◁▷
	Pays émergents	1.03%	1.04%	◁▷
	Monde	0.92%	0.92%	◁▷
	Amérique du Nord	0.00%	0.15%	◁▷
	Asie hors Japon	0.15%	0.00%	sortie
Matières Premières		1.06%	1.06%	◁▷
Monétaire & Liquidités		4.60%	4.11%	◁▷
Total		100.00%	100.00%	

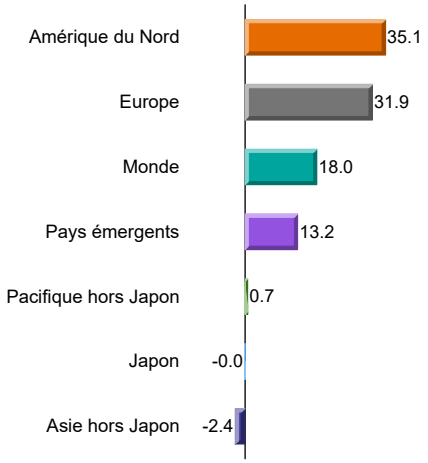
* Il y a variation sur la période si l'écart de pondération est supérieur à 0.5% en valeur absolue.
** L'exposition aux marchés actions et taux via des contrats de produits dérivés est prise en compte.

Allocation d'actifs au 30/06/2025



Actions	91,2 %
Matières Premières	1,1 %
Obligataire & Monétaire	7,7 %
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 S And P 500 UCITS ETF	Actions	15.17%	1.48%	0.21%
2	HSBC Global Funds ICAV - Multi Factor EMU Equity Fund ZC	Actions	9.84%	-0.93%	-0.09%
3	HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Actions	8.21%	3.14%	0.25%
4	HSBC Global Funds ICAV - Multi Factor US Equity Fund ZC USD Acc	Actions	6.01%	1.60%	0.10%
5	HSBC Global Investment Funds - Global Sustainable Long Term Equity ZC	Actions	5.94%	-2.00%	-0.12%
Total			45.16%		

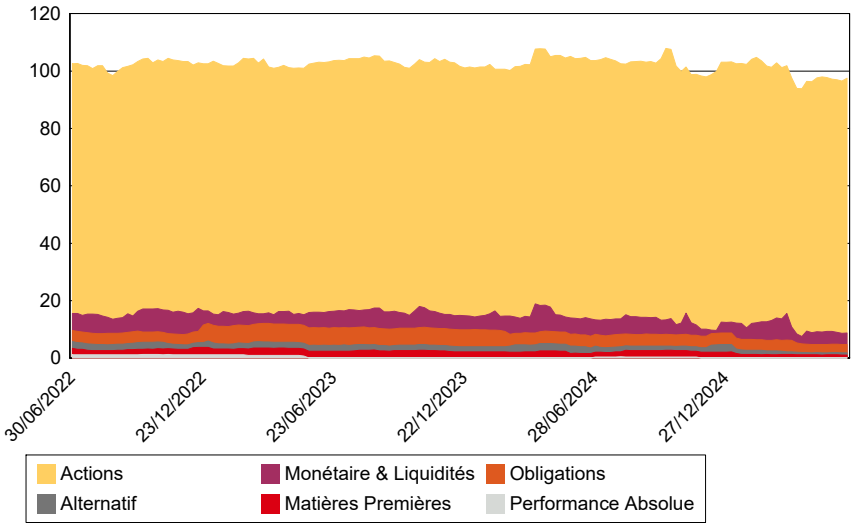
* La performance mensuelle des fonds sous-jacents est calculée en Euro à partir des inventaires de HSBC SELECT EQUITY aux 30/06/2025 et 30/05/2025 suivant la formule : valorisation fin de mois ÷ valorisation mois précédent - 1.
** La contribution à la performance est obtenue en pondérant cette performance : performance mensuelle x poids moyen mensuel.

Principaux choix de gestion du mois

	Classes d'actifs	Zones géographiques
Entrées		
▶ HSBC GIF ASIA EX JPN EQ SMLR COMS ZC	Actions	Asie hors Japon
▶ AMUNDI US CURVE STPNG 2-10 ETF ACC	Obligations	Amérique du Nord
Sorties		
◀ HSBC-AS HYB-ZQ1	Obligations	Asie hors Japon
Renforcements		
▲ HSBC S AND P 500 ETF	Actions	Amérique du Nord
▲ ISHARES S AND P 500 GROWTH ETF	Actions	Amérique du Nord
▲ ISHARES MSCI EMU SMALL CAP ETF EUR ACC	Actions	Europe
▲ HSBC MSCI EMERG MKTS ETF	Actions	Pays émergents
▲ HSBC-GECE-ZCUS	Actions	Monde
Allègements		
▼ ISHARES EDGE S AND P 500 MIN VOL ETF USD ACC	Actions	Amérique du Nord
▼ HSBC SRI MONEY ZC	Monétaire & Liquidités	Europe
▼ HSBC MULTI FACTOR EMU EQUITY ZC	Actions	Europe
▼ HSBC MULTI FACTOR US EQUITY ZC USD ACC	Actions	Amérique du Nord
▼ HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED Z	Actions	Europe

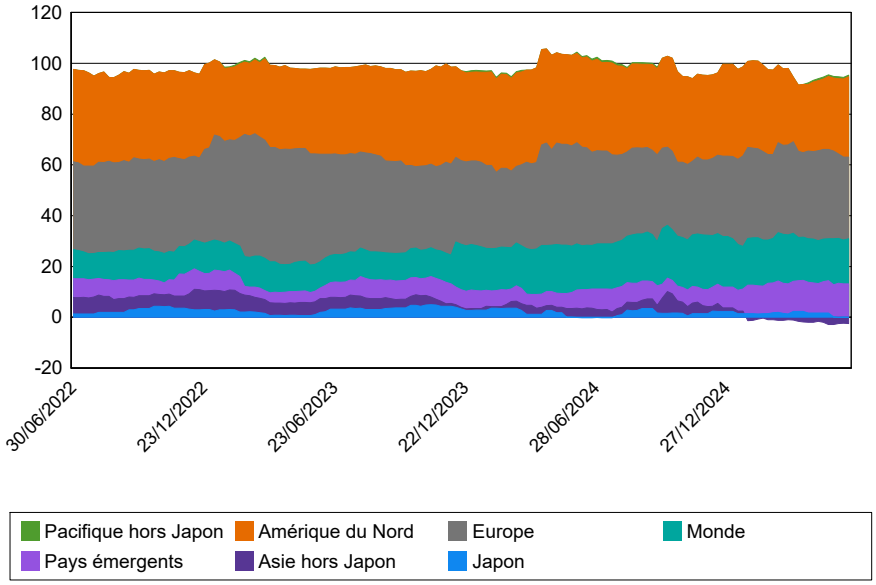
Evolution du compartiment

Evolution de l'allocation d'actifs*



*engagements des produits dérivés inclus (hors options)

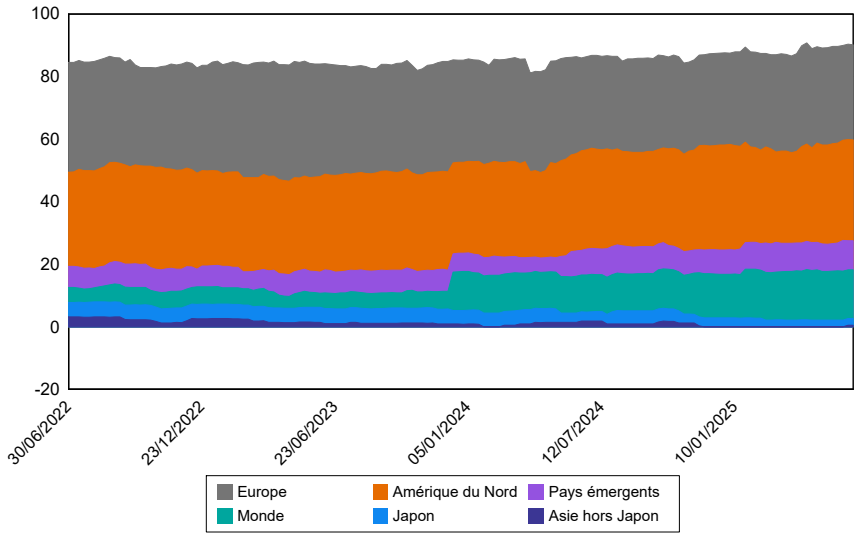
Evolution par zones géographiques**



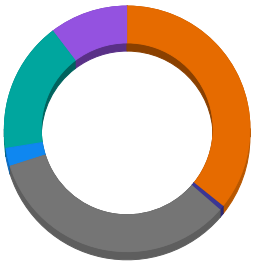
**hors liquidités

Analyse de la poche actions*

Evolution par zones géographiques



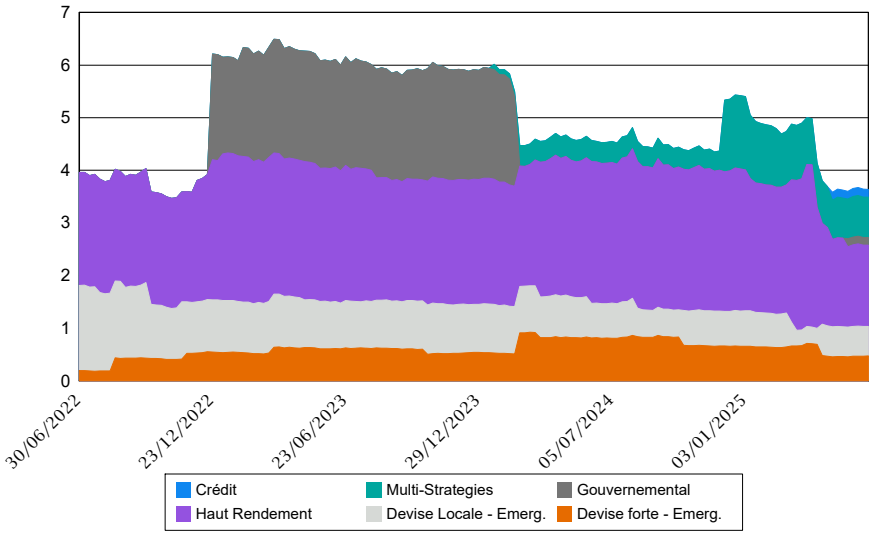
Poche Actions au 30/06/2025



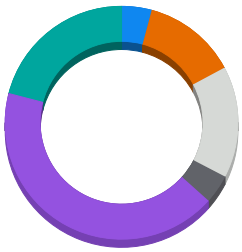
Amérique du Nord	35,8 %
Asie hors Japon	0,6 %
Europe	33,7 %
Japon	2,4 %
Monde	17,2 %
Pays émergents	10,4 %
Total:	100,0 %

Analyse de la poche obligataire*

Evolution par stratégies d'investissements



Poche obligataire au 30/06/2025



Crédit	4,2 %
Devise forte - Emerg.	13,0 %
Devise Locale - Emerg.	15,5 %
Gouvernemental	4,0 %
Haut Rendement	42,4 %
Multi-Strategies	21,0 %
Total:	100,0 %

*hors engagements des produits dérivés

Document non contractuel

Commentaires du gérant

Environnement économique

Globalement, le mois de juin clôture avec des performances contrastées selon les classes d'actifs. Les marchés actions mondiaux sont légèrement positifs, avec une dynamique différente selon les régions. Les marchés émergents ont réalisé des gains solides, d'un peu plus de 2% en euro, tandis que les marchés développés, comme l'Europe et le Japon, montrent des résultats plus mitigés.

Notons la surperformance des actions américaines qui prennent 1.5% en euro ou 5.1% en dollar et reprennent ainsi des couleurs après le creux du mois d' avril.

Sur le plan économique, l'inflation totale en zone euro a ralenti à 1.9% en glissement annuel tandis que la partie « core » est stable à 2.3%. L'activité reste atone dans l'industrie et les services avec un indice composite des directeurs d'achats qui ressort stable à 50.2, permettant à la Banque Centrale Européenne (BCE) de réduire ses taux directeurs de 25 points de base supplémentaire.

A l'inverse, aux États-Unis, la Réserve fédérale a maintenu le statu quo sur ses taux directeurs, soulignant la fragilité relative des indicateurs avancés et l' incertitude sur les prix en provenance des mesures tarifaires de l'administration américaine.

De fait, les taux d'intérêt ont évolué en ordre dispersé. En zone euro, une tension des rendements a été observée avec un 10 ans allemand qui remonte de 2.5% à 2.6%, portée par le discours plus neutre de la BCE, tandis que le 10 ans américain baisse de 4.4% à 4.2% en fin de mois.

Enfin, les matières premières ont été volatiles avec les tensions au Moyen-Orient. Après avoir pris plus de 6% en cours de mois, l'indice Bloomberg des matières premières reculent finalement de près d'1% en euro.

Performance & positions actuelles

Notre ré-exposition aux marchés d'actions a contribué positivement à la performance mensuelle. Géographiquement, nous avons poursuivi notre renforcement des actions américaines au détriment de l'Europe et du Japon a été bénéfique à la performance.

En Europe, la surperformance est à attribuer aux valeurs décotées ainsi qu'à celles de petite capitalisation boursière que nous avons continué de renforcer contre l'indiciel. Aux Etats-Unis, la sous performance des valeurs de faible volatilité a été partiellement compensée par nos positions sur les valeurs de suivi de tendance et de croissance et nos prises de positions tactiques sur le Nasqad. Nous réduisons à nouveau le poids des valeurs de faible volatilité au profit de l'indice.

Coté émergents, nous introduisons un fonds de petites valeurs asiatiques pour bénéficier du repositionnement des chaines de valeur dans la guerre commerciale. Nos arbitrages entre pays émergents ont été pénalisé par nos positions sur le Mexique et la Corée du Sud. Nos fonds sur les thématiques de croissance de long terme ont légèrement sous performé les indices mondiaux.

Enfin, notre diversification dans la gestion alternative a été à nouveau défavorable sur le mois.

Perspectives

Nous anticipons un ralentissement modéré de l'activité américaine en 2025, tandis que les autres économies développées devraient connaitre une stabilisation voir une légère reprise graduelle de leur activité, notamment la zone euro ou la Chine.

Néanmoins, l'incertitude générée par les tensions commerciales entre les Etats-Unis et ses principaux partenaires commerciaux et le niveau de tensions géopolitiques pourraient enrayer la dynamique de croissance mondiale, comme l'indiquent les révisions baissières des derniers mois.

Le rebond des actions a été alimenté par les progrès des négociations commerciales, des politique budgétaires expansionnistes et des achats de titres par les investisseurs privés américains. Les résultats du premier trimestre sont demeurés solides, même si les indications pour 2025 ont été quelque peu modérées.

Néanmoins, les perspectives d'évolution des indices actions nous semblent toujours très sensibles aux décisions de l'administration américaine, les droits de douane donc, mais aussi la hausse des dépenses budgétaires et la déréglementation de certaines activités.

Au sein de nos investissements en actions, nous avons repris des positions sur les actions américaines au détriment des actions japonaises. Aux Etats-Unis, nous favorisons les valeurs de croissance aux valeurs décotées. Nous sommes à l'écart des titres de petites capitalisations boursières dont la rentabilité reste insuffisante.

En zone euro, nous équilibrons les valeurs décotées et de croissance. Nous détenons également des valeurs moyennes, notamment en Allemagne, dont la part significative de valeurs industrielles devrait bénéficier des plans de défense et d'infrastructure. Enfin, dans les émergents, nous maintenons une diversification sur la Chine, la Pologne et l'Amérique Latine.

Document non contractuel

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 diplomée 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
(BC): Capitalisation
***Date de début de gestion**
12/03/2018
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
(BC): FR0013313988
Frais
Frais de gestion internes réels
0.65% TTC
Frais de gestion internes maximum
0.65% 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.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.
Document mis à jour le 03/07/2025.
Copyright © 2025. HSBC Global Asset Management (France). Tous droits réservés.