



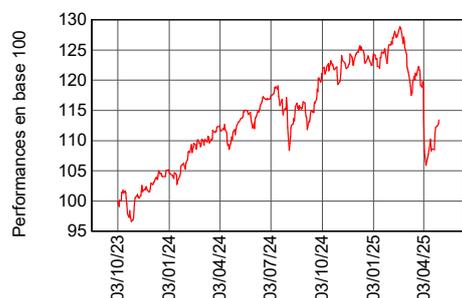
# ACTIONS MONDE ET EMERGENTS

Reporting mensuel  
Avril 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

Performance du fonds en base 100



### Performances nettes glissantes

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an 03/10/2023*	
Fonds	-4.58%	-9.91%	-4.92%	2.22%	13.42%
Indice de référence**	-3.93%	-9.42%	-3.74%	4.21%	18.24%

\*\*pour information.

### Indicateurs & ratios

	1 an 03/10/2023*	
Volatilité du fonds	16.11%	14.11%
Ratio de Sharpe	-0.10	0.31

### Performances nettes civiles

	2025	2024
Fonds	-7.39%	16.59%
Indice de référence**	-7.37%	20.76%

\*\*pour information

### Performances nettes mensuelles

	2025	2024	2023
Janvier	2.80%	0.44%	
Février	-0.40%	3.56%	
Mars	-5.21%	2.75%	
Avril	-4.58%	-1.16%	
Mai		1.00%	
Juin		4.33%	
Juillet		0.21%	
Août		-0.64%	
Septembre		2.83%	
Octobre		-0.34%	-2.82%
Novembre		3.26%	4.98%
Décembre		-0.58%	2.96%

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 du portefeuille

EUR 138,568,418.37

### Valeur liquidative

(C)(EUR) 113.42

### Nature juridique

FCP de droit français

### Classification AMF

Actions Internationales

### Durée de placement recommandée

5 ans

### Indice de référence pour information

50% MSCI Emerging Markets (EUR) NR

50% MSCI World Net total return EUR

Index

### Affectation des résultats

(C): Capitalisation

### \*Date de début de gestion

03/10/2023

## Objectif de gestion

Description des objectifs et de la politique d'investissement :

. Le FCP actions monde et émergent, de classification actions internationales, a pour objectif de gestion d'assurer à moyen et long terme, une valorisation du capital investies sur les marchés d'actions internationaux.

. Le profil de rendement et de risque du FCP pourra être comparé à une allocation d'actifs composée de 50% actions des pays de l'OCDE et 50% actions des pays hors OCDE.

. A titre d'information uniquement, la performance du fonds pourra être comparée à celle de l'indicateur composite suivant : 50% MSCI Emerging Market + 50% MSCI World. L'indice MSCI Emerging Market est un indice pondéré sur la base du flottant, conçu pour mesurer les performances des marchés actions des pays émergents. L'indice MSCI World est un indice large composé d'entreprises cotées sur les bourses d'environ 23 pays développés. Ces indices sont calculés en euro et dividendes nets réinvestis par MSCI.

. L'actif net du FCP sera exposé via un investissement en actions en lignes directes, en OPC et en ETF :

- entre 25% et 75% sur des actions des pays de l'OCDE

- entre 25% et 75% dans des actions des pays hors OCDE.

# ACTIONS MONDE ET EMERGENTS

Reporting mensuel  
30 avril 2025

## Analyse des choix de gestion

Principales lignes	Portefeuille
1 ISHARES MSCI EM ASIA ACC	19.06%
2 AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	18.89%
3 iShares MSCI Saudi Arabia Capped UCITS ETF USD (Acc)	4.79%
4 iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF USD (Dist)	3.83%
5 APPLE INC	2.41%
6 MICROSOFT CORP	2.28%
7 NVIDIA CORP	2.12%
8 ISHARES MSCI SOUTH AFRICA	1.62%
9 SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF	1.53%
10 AMAZON.COM INC	1.34%
Total	57.89%

Nombre total de lignes actions: 346

Répartition par type d'instruments	
Actions	50.37%
Fonds indiciel actions	49.72%
Certificats sur actions	0.03%
Certificat de dépôt américain (ADR)	0.00%
Liquidités	-0.12%
Total	100.00%

En pourcentage du portefeuille.

## Produits dérivés détenus

Le portefeuille ne détient pas de produits dérivés

## Répartition par capitalisations boursières

	Médiane	Moyenne	Poids
Grandes capitalisations	58 028	944 980	98.95%
Moyennes capitalisations	8 730	8 623	1.05%
Total	51 203	935 163	100 %

En pourcentage du portefeuille, hors OPCVM détenus, produits dérivés & liquidités.

Très petites capitalisations : < 250 millions en (EUR)

Petites capitalisations : > 250 millions & < 2 milliards en (EUR)

Moyennes capitalisations : > 2 milliards & < 8 milliards en (EUR)

Grandes capitalisations : > 8 milliards en (EUR)

## Principaux mouvements Actions - Avril 2025

Achats	Montant (EUR)
AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ET	25 712 790
iShares MSCI Saudi Arabia Capped UCITS ETF USD (Acc)	228 515
iShares MSCI EM Latin America UCITS ETF USD (Dist)	157 852
ISHARES MSCI EM ASIA ACC	52 340
Ventes	Montant (EUR)
ISHARES MSCI EM ASIA ACC	-119 370
Amundi MSCI EM Asia ESG Broad Transition UCITS ETF A25	758 356

Exposition par secteurs d'activité	Poids
Technologies de l'information	24.15%
Finance	21.05%
Soins de santé	7.37%
Industrie	11.13%
Biens de consommation de base	11.75%
Consommation discrétionnaire	5.92%
Services de communication	8.94%
Immobilier	1.95%
Matériaux	3.60%
Energie	2.60%
Services aux collectivités	1.56%
Total	100.00%

En pourcentage de la poche Actions, OPCVM détenus & produits dérivés inclus.

Exposition par pays	Poids
Etats-Unis	38.43%
Luxembourg	18.97%
Irlande	5.96%
Chine	5.11%
Inde	3.65%
Taiwan	3.24%
Japon	2.79%
Canada	2.52%
Afrique du Sud	2.16%
Royaume-Uni	2.12%
Corée du Sud	1.78%
France	1.63%
Allemagne	1.52%
Suisse	1.51%
Autres	8.62%
Total	100.00%

En pourcentage de la poche Actions, OPCVM détenus & produits dérivés inclus.

Exposition par zones géographiques	Poids
Amérique du Nord	41.04%
Zone Euro	30.61%
Asie ex Japon ex Moyen-Orient	15.22%
Japon	2.79%
Europe ex Euro ex Royaume-Uni	2.76%
Afrique	2.17%
Royaume-Uni	2.12%
Moyen-Orient	1.33%
Amérique du Sud	1.12%
Océanie	0.45%
Amérique Centrale	0.40%
Total	100.00%

En pourcentage de la poche Actions, OPCVM détenus & produits dérivés inclus.

## Commentaires du gérant

### Environnement économique

Les annonces des hausses des droits de douane en début de mois par l'administration américaine ont généré beaucoup de volatilité. Le Président Trump a été contraint de relâcher la pression du fait de l'envolée des taux et de la situation qui serait devenue incontrôlable d'un point de vue des finances publiques américaines. Cela a provoqué un rebond technique notable sur le marché des actions, permettant presque d'effacer les pertes initiées en début de mois.

En effet, l'exacerbation des frictions commerciales, particulièrement entre les Etats-Unis et la Chine, a entraîné une envolée des taux longs américains et une dépréciation du dollar contre toutes les monnaies. La Chine en a profité pour annoncer l'arrêt de ses achats de dettes en dollar provoquant une panique sur les marchés. L'administration américaine a été obligée de faire machine arrière afin de désamorcer la crise.

La stabilité du système économique mondial, et par conséquent des marchés, repose en fin de compte sur la capacité ou non des Etats-Unis à financer leurs dettes abyssales. La désescalade en fin de mois a permis aux taux longs de s'assagir, permettant aux actifs obligataires d'afficher des performances positives sur le mois et aux actifs risqués de se reprendre.

Les indicateurs macro-économiques commencent dès à présent à intégrer les impacts de ce bras de fer commercial. La confiance des consommateurs a été mise à mal et les projets d'investissements au sein des entreprises largement arrêtés. Pour autant, l'économie américaine demeure résiliente tout comme le marché de l'emploi qui ne se dégrade pas sensiblement.

### Performance des marchés

Le mois d'avril a été particulièrement chahuté sur les marchés avec un mouvement de quasi panique en début de mois, permettant à l'or, valeur refuge, d'atteindre des plus hauts historiques. La dépréciation du dollar a entraîné une nouvelle contreperformance des actions américaines relativement à la zone européenne.

Les marchés émergents ont également souffert car la Chine cristallise toute l'attention des Etats-Unis d'autant que cette dernière a de façon strictement réciproque augmenté ses droits de douane envers les Etats-Unis. L'Inde qui souhaite éviter la confrontation diplomatique parvient à l'équilibre sur avril, alors qu'Apple pourrait y délocaliser une partie de sa production chinoise afin d'éviter des droits de douane pour alimenter le marché américain.

Le marché japonais a également peu varié grâce à l'appréciation du yen et à la bonne volonté apparente du gouvernement nippon. La zone euro semble se préparer à une riposte graduée mais la conjoncture se prête facilement à une attitude plus accommodante de la part de la BCE qui devrait poursuivre ses baisses de taux. Les perspectives de relance en Allemagne sont également un puissant soutien pour l'ensemble des pays européens.

### Perspectives

La visibilité est loin d'être revenue. Le point rassurant est que le Président Trump et son administration ne se sont pas enfermés dans une attitude jusqu'au-boutiste. Les déficits vertigineux des Etats-Unis, les sondages qui jugent défavorablement les 100 premiers jours du Président Trump sont une force de rappel et devraient permettre de retrouver une situation plus normalisée même si cette période laissera des traces.

En effet, les flux de capitaux continuent de sortir des Etats-Unis. Les doutes se renforcent sur la capacité des grandes valeurs technologiques à générer comme avant une croissance ininterrompue et indiscutable. Le ralentissement en cours de l'économie et les accords tarifaires qui devraient être assez rapidement conclus devraient permettre aux banquiers centraux à plus ou moins brève échéance de retrouver une forme de sérénité et de poursuivre ou se remettre à baisser leurs taux.

Si les points bas semblent avoir été atteints sur les marchés, la volatilité devrait rester de mise. Un nouveau paradigme, moins libre-échangiste, devrait voir le jour, rebattant ainsi les cartes de l'économie mondiale. Des alternatives devraient voir le jour avec notamment une réorientation des flux au sein de l'Asie pour contourner les barrières douanières sino 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.



## Informations importantes

### Indices de marché

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.msclbarra.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](http://www.assetmanagement.hsbc.com/fr). Document mis à jour le 21/05/2025.  
Copyright © 2025. HSBC Asset Management. Tous droits réservés.

## Informations pratiques

### Nature juridique

FCP de droit français

### Classification AMF

Actions Internationales

### Durée de placement recommandée

5 ans

### Indice de référence pour information

50% MSCI Emerging Markets (EUR) NR + 50% MSCI World Net total return EUR Index

### Affectation des résultats

(C): Capitalisation

### \*Date de début de gestion

03/10/2023

### Devise comptable

EUR

### Valorisation

Quotidienne

### Souscriptions / rachats

Millièmes de parts

### Exécution / règlement des ordres

Quotidienne - avant 12:00 (heure de Paris)

### Droits d'entrée / Droits de sortie

Néant / Néant

### Investissement initial minimum

5,000 EUR

### Société de gestion

HSBC Global Asset Management (France)

### Dépositaire

Caceis Bank

### Centralisateur

Caceis Bank

### Code ISIN

(C): FR001400G982

### Frais

Frais de gestion internes réels

1.50% TTC

Frais de gestion internes maximum

1.50% TTC

Frais de gestion fixes indirects maximum

0.30% TTC