



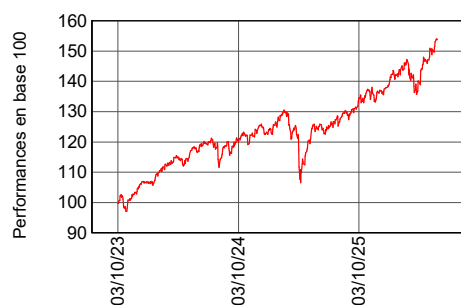
ACTIONS MONDE ET EUROPE

Reporting mensuel
Mai 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 en base 100



Performances nettes glissantes

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	2 ans 03/10/2023*	03/10/2023*
Fonds	4.64%	5.05%	12.61%	23.72%	32.06%	54.00%
Indice de référence**	4.65%	5.18%	11.78%	22.59%	33.39%	58.98%

**pour information.

Indicateurs & ratios

	1 an	2 ans 03/10/2023*	03/10/2023*
Volatilité du fonds	10.79%	13.27%	12.46%
Ratio de Sharpe	2.02	0.93	1.18

Performances nettes civiles

	2026	2025	2024
Fonds	11.19%	12.75%	15.27%
Indice de référence**	10.65%	12.70%	18.24%

**pour information

Performances nettes mensuelles

	2026	2025	2024	2023
Janvier	2.79%	4.33%	2.54%	
Février	2.97%	0.33%	2.74%	
Mars	-6.63%	-5.82%	2.86%	
Avril	7.53%	-2.71%	-1.25%	
Mai	4.64%	5.64%	2.25%	
Juin		0.08%	2.43%	
Juillet		3.00%	0.23%	
Août		0.30%	0.11%	
Septembre		2.49%	0.58%	
Octobre		3.87%	-1.17%	-1.95%
Novembre		-0.19%	3.95%	5.73%
Décembre		1.28%	-0.80%	2.80%

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 386,596,801.21

Valeur liquidative

(C)(EUR) 154.00

Nature juridique

FCP de droit français

Classification AMF

Actions Internationales

Durée de placement recommandée

5 ans

Indice de référence pour information

50% MSCI AC World ex Europe (NR) +
50% MSCI Europe Net Total Return EUR
Index

Affectation des résultats

(C): Capitalisation

*Date de début de gestion

03/10/2023

Objectif de gestion

. Le FCP actions monde et europe, de classification actionsinternationales, 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 européens et 50% actions monde hors Europe.

. A titre d'information uniquement, la performance du fonds pourra être comparée à celle de l'indicateur composite suivant : 50% MSCI Europe + 50% MSCI ACWI ex Europe. L'indice MSCI Europe est un indice large qui regroupe plus de 400 actions représentant les plus grandescapitalisations boursières de 15 pays. L'indice MSCI ACWI ex-Europe est un indice qui représente des grandes et moyennes capitalisations dans 8 des 23 pays des marchés développés et 24 pays des marchés émergents.

. 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 européennes cotées,

- entre 25% et 75% dans des actions cotées hors Europe.

Caractéristiques essentielles du Fonds d'Investissement à Vocation

Analyse des choix de gestion

Principales lignes	Portefeuille
1 HSBC S And P 500 UCITS ETF	19.00%
2 SS SPDR S And P 500 UCIT ETF-UHG	19.00%
3 HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF	7.38%
4 HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	3.00%
5 ASML HOLDING NV	2.59%
6 HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	1.75%
7 NOVARTIS AG-REG	1.38%
8 HSBC MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	1.28%
9 SHELL PLC	1.22%
10 HSBC HOLDINGS PLC	1.20%
Total	57.80%

Nombre total de lignes actions: 143

Répartition par type d'instruments

Fonds indiciel actions	51.42%
Actions	48.60%
Certificats sur actions	0.05%
Certificat de dépôt (GDR)	0.05%
Liquidités	-0.13%
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	59 405	179 619	94.12%
Moyennes capitalisations	7 950	9 481	5.88%
Total	53 720	169 608	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 - Mai 2026

Achats	Montant (EUR)
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	192 967
TELENOR ASA	146 384
HSBC S And P 500 UCITS ETF	115 714
ERICSSON LM-B SHS	112 434
Hexagon B	103 202
Ventes	Montant (EUR)
HSBC S And P 500 UCITS ETF	1 312 140
SS SPDR S And P 500 UCIT ETF-UHG	1 292 260
HSBC MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	75 592
HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF	69 803
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	37 251

Exposition par secteurs d'activité	Poids
Technologies de l'information	24.42%
Finance	18.07%
Soins de santé	9.24%
Industrie	15.25%
Biens de consommation de base	8.61%
Consommation discrétionnaire	3.88%
Services de communication	6.04%
Matériaux	5.11%
Immobilier	1.52%
Services aux collectivités	4.09%
Energie	3.77%
Total	100.00%

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

Exposition par pays	Poids
Etats-Unis	37.36%
Royaume-Uni	10.18%
Suisse	7.23%
France	6.74%
Allemagne	5.69%
Pays-Bas	4.11%
Espagne	3.29%
Suède	3.00%
Japon	2.99%
Italie	2.79%
Taiwan	1.94%
Canada	1.71%
Irlande	1.69%
Corée du Sud	1.69%
Autres	9.58%
Total	100.00%

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

Exposition par zones géographiques	Poids
Amérique du Nord	39.10%
Zone Euro	27.59%
Europe ex Euro ex Royaume-Uni	13.08%
Royaume-Uni	10.18%
Asie ex Japon ex Moyen-Orient	6.07%
Japon	2.99%
Amérique du Sud	0.34%
Moyen-Orient	0.33%
Afrique	0.19%
Amérique Centrale	0.13%
Total	100.00%

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

Commentaires du gérant

Environnement économique

Aux États-Unis, la confiance des consommateurs s'est nettement détériorée, pénalisée par la hausse des prix de l'énergie, tandis que l'inflation annuelle progresse et que les anticipations à un an remontent à 3,6 %. La Réserve fédérale a maintenu ses taux inchangés dans un contexte de tensions sur son indépendance institutionnelle.

Malgré ce contexte, l'indice S&P 500 a progressé de 5,0 % sur le mois, soutenu par de solides résultats dans la technologie et par l'optimisme autour de la demande liée à l'intelligence artificielle, avec plusieurs records historiques atteints.

En Europe, l'inflation est repassée au-dessus de 3 % dans plusieurs grandes économies, renforçant les anticipations d'une hausse de taux de la BCE en juin, après le statu quo de mai. La banque centrale a indiqué que le choc énergétique se diffuse désormais à l'ensemble des prix.

La croissance de la zone euro reste sous pression, avec des prévisions abaissées et des conditions financières plus restrictives, tandis que le marché actions européen progresse modérément dans ce contexte de politique monétaire tendue.

Au Japon, le PMI manufacturier s'est établi à 54,5 en mai, en expansion pour le cinquième mois consécutif. Les marchés anticipent un relèvement des taux de la Banque du Japon en juin, alors même que le yen a sous-performé malgré des interventions importantes.

Dans la région Pacifique hors Japon, les marchés ont progressé de manière modeste, le MSCI Pacific ex Japan gagnant 0,5 %, dans un environnement marqué par une détente de l'inflation en Australie au mois de mai et par une dynamique sectorielle contrastée.

Les marchés émergents ont enregistré la meilleure performance régionale, avec un gain de 9,6 % pour le MSCI Emerging Markets, portés par la Corée du Sud et Taiwan, dont les marchés technologiques ont atteint des niveaux records grâce à la demande en semi-conducteurs liés à l'IA.

Cette dynamique s'appuie également sur la résilience économique de la Chine et sur la vigueur des exportations sud-coréennes, dans un contexte où le conflit au Moyen-Orient continue d'alimenter les incertitudes mais n'empêche pas le rebond des actifs risqués dans plusieurs pays émergents.

Performance des marchés

Aux États-Unis, le S&P 500 a progressé de 5,0 % en mai 2026, porté par un fort mouvement haussier des valeurs technologiques, le sous-indice Information Technology bondissant de 14,4 %, tandis que l'énergie et les services aux collectivités ont pesé sur la performance, dans un contexte de repli des prix du pétrole et de remontée des taux longs.

En Europe, le MSCI Europe a gagné 2,3 % sur le mois, soutenu par les secteurs technologique et de la santé, alors que l'énergie a constitué le principal frein, dans un environnement où les anticipations de resserrement monétaire restent élevées en raison d'une inflation supérieure à la cible de la BCE.

Au Japon, le MSCI Japan s'est apprécié de 4,8 %, porté par la vigueur des valeurs technologiques et la solidité des bénéfices des entreprises manufacturières, malgré la volatilité du yen et un recul des dépenses d'investissement des grandes entreprises.

Dans la région Pacifique hors Japon, le MSCI Pacific ex Japan n'a progressé que de 0,5 %, affichant la performance la plus modeste parmi les grandes régions, avec un soutien des valeurs technologiques en Australie et Nouvelle-Zélande, contrebalancé par la faiblesse du secteur de la santé.

Les marchés émergents ont enregistré un gain de 9,6 % pour le MSCI Emerging Markets, tirés par les valeurs technologiques asiatiques, notamment en Corée du Sud et à Taiwan, ainsi que par la résilience de la Chine ; les spreads de crédit investment grade en Asie émergente se sont resserrés, tandis que l'énergie a pesé en raison de la volatilité du brut.



Politique d'investissement

Aux États-Unis, nos perspectives intègrent une croissance qui reste positive mais plus modérée, avec une inflation toujours supérieure à l'objectif de long terme et une Réserve fédérale prudente dans l'ajustement de sa politique monétaire, ce qui milite pour une approche sélective sur les actifs risqués et une attention particulière à la dispersion sectorielle.

En Europe, le contexte reste marqué par une croissance inférieure à son potentiel et par une inflation encore sensible aux chocs énergétiques, la BCE demeurant focalisée sur la stabilité des prix ; dans ce cadre, nous adoptons une position mesurée sur les actions et le crédit, en privilégiant la qualité des bilans et la diversification géographique.

Au Japon, la normalisation de la politique monétaire devrait rester graduelle, dans un environnement où la demande intérieure et les exportations de haute technologie soutiennent l'activité ; cette configuration justifie une vision constructive mais vigilante sur les actifs japonais, en tenant compte de la sensibilité au yen et à l'évolution du cycle mondial.

Dans la région Pacifique hors Japon, la trajectoire des marchés dépendra largement de la dynamique économique chinoise, de l'évolution de la demande mondiale en matières premières et en technologies, ainsi que des politiques monétaires locales, ce qui nous conduit à privilégier une allocation différenciée selon les pays et les secteurs.

Dans les marchés émergents, les perspectives demeurent hétérogènes : certains pays asiatiques bénéficient pleinement de la demande en semi-conducteurs et de l'essor de l'IA, tandis que d'autres économies restent plus exposées au durcissement des conditions financières globales et à la volatilité des matières premières.

Dans ce contexte, la diversification, la sélection géographique et sectorielle, ainsi que l'analyse rigoureuse des fondamentaux (inflation, balances courantes, cadre institutionnel) demeurent au cœur de notre approche d'investissement.

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.
Document mis à jour le 04/06/2026.
Copyright © 2026. 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 AC World ex Europe (NR) + 50% MSCI Europe 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): FR001400G990

Frais

Frais de gestion internes réels

1.50% TTC

Frais de gestion internes maximum

1.50% TTC

Frais de gestion fixes indirects maximum

0.15% TTC