ACTIONS MONDE ET EUROPE

Reporting mensuel

Juillet 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

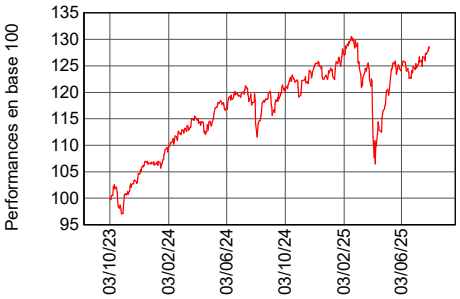
Document non contractuel

ACTIONS MONDE ET EUROPE

Reporting mensuel
31 juillet 2025

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	3.00%	8.90%	0.12%	7.18%	28.31%
Indice de référence**	2.62%	8.26%	0.04%	8.96%	33.21%

**pour information.

Indicateurs & ratios

	1 an	03/10/2023*
Volatilité du fonds	14.11%	11.93%
Ratio de Sharpe	0.43	0.94

Performances nettes civiles

	2025	2024
Fonds	4.45%	15.27%
Indice de référence**	4.49%	18.24%

**pour information

Performances nettes mensuelles

	2025	2024	2023
Janvier	4.33%	2.54%	
Février	0.33%	2.74%	
Mars	-5.82%	2.86%	
Avril	-2.71%	-1.25%	
Mai	5.64%	2.25%	
Juin	0.08%	2.43%	
Juillet	3.00%	0.23%	
Août		0.11%	
Septembre		0.58%	
Octobre		-1.17%	-1.95%
Novembre		3.95%	5.73%
Décembre		-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 325,661,112.23
Valeur liquidative
(C)(EUR) 128.31

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

ACTIONS MONDE ET EUROPE

Reporting mensuel
31 juillet 2025

Analyse des choix de gestion

Principales lignes

		Portefeuille
1	SPDR S And P 500 UCITS ETF	19.66%
2	HSBC S And P 500 UCITS ETF	19.63%
3	HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF	6.19%
4	HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	2.77%
5	HSBC MSCI Canada UCITS ETF	1.70%
6	SAP SE	1.52%
7	ASML HOLDING NV	1.40%
8	HSBC MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	1.40%
9	HSBC HOLDINGS PLC	1.25%
10	NOVARTIS AG-REG	1.23%
Total		56.75%

Nombre total de lignes actions: 148

Répartition par type d'instruments

Fonds indiciel actions	51.37%
Actions	48.43%
Certificats sur actions	0.17%
Liquidités	0.03%
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	48 868	127 522	90.33%
Moyennes capitalisations	7 469	7 503	9.67%
Total	40 406	115 916	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 - Juillet 2025

Achats	Montant (EUR)
BOUYGUES SA	1 484 268
VINCI SA	1 107 852
DEUTSCHE BOERSE AG	721 278
SKANSKA AB-B SHS	671 847
EURONEXT NV	464 846

Ventes	Montant (EUR)
PUMA SE	-53 277
HSBC MSCI Canada UCITS ETF	-64 082
iShares Core S And P 500 UCITS ETF USD (Acc)	-72 239
KBC GROUP NV	-75 457
HEINEKEN NV	-76 533

Exposition par secteurs d'activité

	Poids
Technologies de l'information	19.62%
Finance	21.08%
Soins de santé	10.02%
Industrie	15.20%
Biens de consommation de base	10.62%
Consommation discrétionnaire	5.28%
Services de communication	7.21%
Immobilier	2.05%
Matériaux	3.23%
Energie	2.92%
Services aux collectivités	2.79%
Total	100.00%

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

Exposition par pays

	Poids
Etats-Unis	38.60%
Royaume-Uni	10.27%
France	7.99%
Suisse	7.55%
Allemagne	7.24%
Pays-Bas	3.33%
Suède	2.84%
Japon	2.77%
Espagne	2.61%
Italie	2.61%
Canada	1.68%
Chine	1.64%
Irlande	1.32%
Taïwan	1.20%
Autres	8.37%
Total	100.00%

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

Exposition par zones géographiques

	Poids
Amérique du Nord	40.31%
Zone Euro	27.29%
Europe ex Euro ex Royaume-Uni	12.07%
Royaume-Uni	10.27%
Asie ex Japon ex Moyen-Orient	5.39%
Japon	2.77%
Océanie	0.90%
Moyen-Orient	0.41%
Amérique du Sud	0.30%
Afrique	0.18%
Amérique Centrale	0.12%
Total	100.00%

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

ACTIONS MONDE ET EUROPE

Reporting mensuel
31 juillet 2025

Commentaires du gérant

Environnement économique

Les marchés actions mondiaux ont terminé le mois de juillet en hausse : +1.3% pour le MSCI World, +2.2% pour le S&P500 et +2.4% pour le Nasdaq américains (dividendes nets réinvestis, en USD), +0. 7% pour le MSCI Europe (dividendes nets réinvestis, en EUR).
Les investisseurs ont semblé privilégier un apaisement dans les tensions commerciales entre les Etats-Unis et le reste du monde. Les derniers accords ont été signé sur la base de taux de l'ordre de 15% ce qui reste malgré tout significatif. Seul le Royaume-Uni s'en sort bien avec 10%. Des pays comme le Brésil, le Canada ou l'Inde restent dans le collimateur du Président Trump et continuent pour l'instant de subir des droits très élevés. Les négociations cruciales avec la Chine ont été prorogées.
Les perspectives de bons résultats des sociétés américaines et notamment technologiques ont dopé les indices qui ont franchi de nouveaux plus hauts historiques. 56% des entreprises ont publié, et 80% des résultats surpassent les attentes. L'économie américaine reste pour l'instant robuste avec un marché de l'emploi et une consommation résilients.
La FED a par conséquent réitéré et renforcé son message attentiste. Une première baisse des taux en septembre, pourtant assez consensuelle, semble être remise en question par J.Powell.
Au sein de la zone euro, l'inflation se rapproche de la cible de la BCE et a permis à cette dernière d' opter pour une politique monétaire accommodante. La croissance au sein de la zone reste très disparate. L'accord commercial signé avec les Etats-Unis est très largement déséquilibré, au détriment des européens.

Performance des marchés

Aux Etats-Unis, le Nasdaq avec une hausse de 3.7% a sur performé les indices larges. Les valeurs de croissance, notamment dans la technologie et les mégacaps comme Nvidia qui a dépassé les 4000 milliards de capitalisation ont surperformé les marchés. Le dollar a inversé sa tendance et s'est apprécié de 3.2%, sa plus forte hausse mensuelle en trois ans.
Les actions européennes ont enregistré des sorties nettes de capitaux de l'ordre de 41 milliards de dollars en juillet du fait des inquiétudes sur les nouveaux tarifs américains en cours de négociation et des résultats d'entreprises jugés plutôt décevants. L'accord finalement conclu avec un taux de 15% a soulevé de nombreuses critiques et augmenté le scepticisme quant aux perspectives économiques de la région.
L'indice MSCI Emerging markets a gagné environ 2% sur le mois et a surperformé les marchés développés. Certains pays comme Taiwan (+9.4%) ou le Brésil (+7.8%) ont affiché de très belles performances. Le rebond de la liquidité notamment en Chine et la plus grande confiance des investisseurs sont les principaux catalyseurs de cette tendance.
En Chine, les exportations ont surpris à la hausse grâce à une accélérations des échanges avec l'Asie du sud-est. Taïwan et la Corée du sud ont bénéficié de flux de capitaux massifs. A l'inverse, l'Inde a subi une fois n'est pas coutume des dégagements importants de l'ordre de 2 milliards de dollars. Les perspectives de bénéfices sont décevantes et la multiplications des tensions commerciales notamment à propos du pétrole russe en sont les principales explications.

Perspectives

Les incertitudes persistent. Même si quelques accords ont été conclus, l'accord avec la Chine reste à définir et quelques précisions doivent être apportées notamment au niveau européen sur des secteurs précis. Un taux oscillant entre 15% et 41% sera appliqué à partir du 7 août aux pays n'ayant pas encore conclu d'accord.
Alors que l'impact inflationniste aux Etats-Unis ne s'est pas encore réellement matérialisé, il semblerait que l'on s'achemine vers un taux global supérieur aux 15% anticipés. Cela devrait se refléter in fine dans les prix et impacter la consommation et, par effet de contagion, le marché de l'emploi puis la croissance.
Cela devrait compliquer la tâche de la banque centrale américaine qui pourrait encore temporiser et priver ainsi provisoirement les marchés du puissant soutien que constitue une baisse des taux alors que sa politique monétaire demeure encore un peu restrictive.
La volatilité s'est considérablement réduite mais pourrait ressurgir à tout moment alors que les indices ont très fortement rebondi depuis leurs plus bas d'avril. La problématique de l'hyper concentration des indices américains avec quelques valeurs technologiques revient sur le devant de la scène. Les résultats de ces sociétés sont proprement extraordinaires, éclipsent le reste de la cote et permettent aux marchés de poursuivre leur progression.

Document non contractuel

ACTIONS MONDE ET EUROPE

Reporting mensuel
31 juillet 2025

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.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 20/08/2025.
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 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