



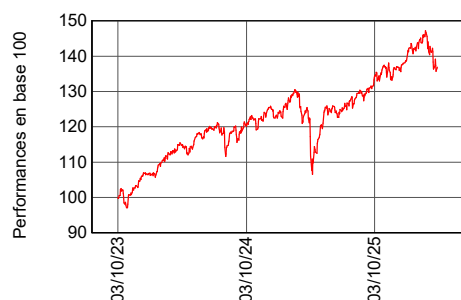
ACTIONS MONDE ET EUROPE

Reporting mensuel
Mars 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	-6.63%	-1.18%	3.77%	13.02%	18.52%	36.87%
Indice de référence**	-6.03%	-1.15%	3.37%	12.27%	20.42%	42.04%

**pour information.

Indicateurs & ratios

	1 an	2 ans 03/10/2023*	03/10/2023*
Volatilité du fonds	14.55%	12.92%	12.24%
Ratio de Sharpe	0.47	0.49	0.85

Performances nettes civiles

	2026	2025	2024
Fonds	-1.18%	12.75%	15.27%
Indice de référence**	-1.15%	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		-2.71%	-1.25%	
Mai		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 344,483,029.60

Valeur liquidative

(C)(EUR) 136.87

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	18.62%
2 SS SPDR S And P 500 UCIT ETF-UHG	18.60%
3 HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF	6.97%
4 HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	3.09%
5 ASML HOLDING NV	2.33%
6 HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	1.88%
7 SHELL PLC	1.55%
8 NOVARTIS AG-REG	1.52%
9 HSBC MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	1.43%
10 HSBC HOLDINGS PLC	1.16%
Total	57.14%

Nombre total de lignes actions: 142

Répartition par type d'instruments

Fonds indiciel actions	50.59%
Actions	49.56%
Certificats sur actions	0.05%
Liquidités	-0.20%
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	58 623	147 355	90.56%
Moyennes capitalisations	7 649	7 534	9.44%
Total	48 344	134 151	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 - Mars 2026

Achats	Montant (EUR)
SHELL PLC	3 298 418
SS SPDR S And P 500 UCIT ETF-UHG	1 588 467
HSBC S And P 500 UCITS ETF	1 468 030
NOVO NORDISK A/S-B	1 119 450
HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF	1 080 578
Ventes	Montant (EUR)
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	-469
KESKO OYJ-B SHS	-1 780
SIKA AG-REG	-1 820
BANCO DE SABADELL SA	-1 872
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	-1 895

Exposition par secteurs d'activité	Poids
Technologies de l'information	19.99%
Finance	18.77%
Soins de santé	10.09%
Industrie	15.44%
Biens de consommation de base	9.26%
Consommation discrétionnaire	4.12%
Services de communication	6.16%
Matériaux	5.28%
Immobilier	1.62%
Energie	4.68%
Services aux collectivités	4.59%
Total	100.00%

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

Exposition par pays	Poids
Etats-Unis	36.40%
Royaume-Uni	10.99%
France	7.87%
Suisse	7.25%
Allemagne	5.96%
Pays-Bas	3.41%
Espagne	3.34%
Japon	3.07%
Suède	2.89%
Italie	2.54%
Irlande	1.90%
Canada	1.84%
Taiwan	1.56%
Chine	1.43%
Autres	9.54%
Total	100.00%

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

Exposition par zones géographiques	Poids
Amérique du Nord	38.27%
Zone Euro	28.05%
Europe ex Euro ex Royaume-Uni	12.99%
Royaume-Uni	10.99%
Asie ex Japon ex Moyen-Orient	5.45%
Japon	3.07%
Amérique du Sud	0.42%
Moyen-Orient	0.39%
Afrique	0.22%
Amérique Centrale	0.14%
Total	100.00%

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

Commentaires du gérant

Environnement économique

Mars 2026 s'inscrit comme un mois charnière pour l'économie mondiale, marqué par le retour inattendu d'une tension autour du secteur de l'énergie. La remontée des prix pétroliers, dans un contexte géopolitique incertain, est venue troubler un équilibre déjà fragile, ravivant les craintes inflationnistes alors même que le cycle économique donnait des signes d'essoufflement.

Aux États-Unis, l'économie continue de faire preuve de résilience, mais le tempo ralentit. Les indicateurs d'activité suggèrent une expansion plus modérée, notamment dans les services. L'inflation, qui semblait sous contrôle, pourrait à nouveau être alimentée par le choc énergétique. Dans ce contexte, la Réserve fédérale adopte une posture d'attente, partagée entre vigilance et prudence, face à une trajectoire de croissance moins assurée.

En zone euro, la situation apparaît plus délicate. L'activité frôle la stagnation, pénalisée par une confiance en berne et une exposition accrue aux coûts énergétiques. Si la désinflation était engagée, elle pourrait être freinée, voire inversée, par les évolutions récentes. La Banque centrale européenne se retrouve ainsi face à un dilemme classique mais inconfortable : soutenir une croissance atone sans relancer les tensions sur les prix.

Le Japon, quant à lui, poursuit une trajectoire singulière. L'économie ralentit doucement, tandis que l'inflation, longtemps absente, s'installe sous l'effet d'un yen affaibli et d'importations énergétiques plus coûteuses. Cette configuration inédite complexifie la normalisation de la politique monétaire, amorcée avec précaution.

En Asie hors Japon, les dynamiques restent contrastées. La Chine semble se stabiliser sans véritable rebond, tandis que l'Inde confirme son rôle de moteur régional. L'ensemble de la zone demeure néanmoins sensible aux fluctuations du commerce mondial et aux tensions sur les matières premières. Les économies émergentes, enfin, affichent une certaine résilience, mais au prix d'une vulnérabilité accrue aux conditions financières globales et à la force du dollar. La remontée des prix de l'énergie ravive les pressions inflationnistes et rappelle la dépendance persistante à l'environnement extérieur.

Ainsi, ce mois esquisse les contours d'un nouveau régime économique, où le ralentissement de l'activité cohabite avec le retour de contraintes inflationnistes.

Performance des marchés

dans ce contexte macro-économique, ce mois de mars 2026 aura été un mois de transition sur les marchés financiers, où les certitudes de début d'année ont laissé place à une forme de retenue. La remontée des tensions énergétiques et les interrogations sur la trajectoire de l'inflation ont ravivé une volatilité jusqu'alors contenue.

Aux États-Unis, les grands indices, à l'image du S&P 500 et du Nasdaq Composite, ont évolué sans direction franche. Après un début de mois constructif, les marchés ont marqué le pas, pénalisés par la remontée des taux longs et les incertitudes sur le calendrier de baisse des taux de la Réserve fédérale. Les valeurs technologiques, particulièrement sensibles aux conditions financières, ont montré des signes d'essoufflement, sans pour autant remettre en cause leur dynamique de fond.

En Europe, les indices ont affiché une résistance relative, mais sans véritable élan. Le Euro Stoxx 50 et le CAC 40 ont oscillé au gré des nouvelles macroéconomiques, tiraillés entre des résultats d'entreprises globalement solides et une dégradation progressive des indicateurs d'activité. La sensibilité accrue de la région aux prix de l'énergie a constitué un facteur de prudence supplémentaire.

Au Japon, le Nikkei 225 a poursuivi son mouvement de consolidation après les fortes hausses précédentes. La remontée du yen et les ajustements de politique monétaire ont contribué à tempérer l'enthousiasme des investisseurs, dans un marché qui demeure néanmoins soutenu par des réformes structurelles et une amélioration de la gouvernance d'entreprise.

En Asie hors Japon, les trajectoires sont restées contrastées. Les marchés chinois, notamment le Shanghai Composite, ont évolué sans tendance marquée, reflétant une économie en phase de stabilisation. À l'inverse, l'Inde continue de se distinguer, avec un Nifty 50 bien orienté, porté par la vigueur de la demande domestique et la confiance des investisseurs internationaux.

Du côté des marchés émergents, l'indice MSCI Emerging Markets a enregistré une performance plus hésitante. La fermeté du dollar et la remontée des rendements obligataires ont ravivé les flux sortants, tandis que la hausse des matières premières a introduit des dynamiques divergentes selon les pays.



Perspectives

À l'orée du mois d'avril, les marchés financiers avancent avec une forme d'équilibre fragile, suspendus entre confiance persistante et doutes renouvelés. Les anticipations des investisseurs dessinent un paysage nuancé, où l'optimisme de fond cohabite avec une vigilance accrue face aux risques macroéconomiques et géopolitiques.

Aux États-Unis, le biais demeure constructif. Les perspectives sur le S&P 500 restent orientées à la hausse, portées par la solidité des résultats d'entreprises et le rôle structurant des grandes valeurs technologiques. Plusieurs institutions ont récemment relevé leurs objectifs, anticipant une progression alimentée par la croissance bénéficiaire davantage que par l'expansion des multiples. L'inflation des prix de l'énergie influe sur les taux et influencera les futures décisions de la FED.

En Europe, les attentes apparaissent plus mesurées. Le MSCI Europe est perçu comme offrant encore un potentiel de rattrapage, soutenu par des valorisations jugées attractives et une amélioration progressive des bénéfices. Néanmoins, les investisseurs restent attentifs à la faiblesse de la dynamique économique régionale. L'idée dominante n'est pas celle d'un cycle haussier vigoureux, mais plutôt d'une progression graduelle, dépendante d'un apaisement des tensions inflationnistes.

Au Japon, les anticipations s'inscrivent dans une logique de normalisation. Le MSCI Japan devrait évoluer dans un environnement plus équilibré, entre soutien structurel – réformes de gouvernance, retour de l'inflation – et incertitudes liées à l'évolution du yen et de la politique monétaire. Les investisseurs y voient davantage une consolidation qu'un nouveau cycle d'expansion rapide.

Du côté des marchés émergents, l'indice MSCI Emerging Markets incarne une vision plus opportuniste. Les investisseurs anticipent un potentiel de surperformance, notamment dans certaines régions comme l'Amérique latine, favorisées par des valorisations attractives et un environnement monétaire potentiellement plus accommodant. Toutefois, cette conviction reste conditionnée à l'évolution du dollar et des taux américains.

Ainsi, à l'aube d'avril, les marchés financiers semblent guidés par une conviction centrale : celle d'une progression encore possible des actifs risqués car le cycle économique semble être encore porteur, mais dans un environnement international qui devrait être à court terme plus exigeant.

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 07/04/2026.
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