



HSBC MIX DYNAMIQUE

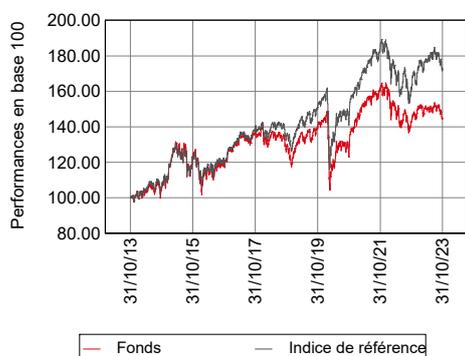
Part A (EUR)

Reporting mensuel
Octobre 2023

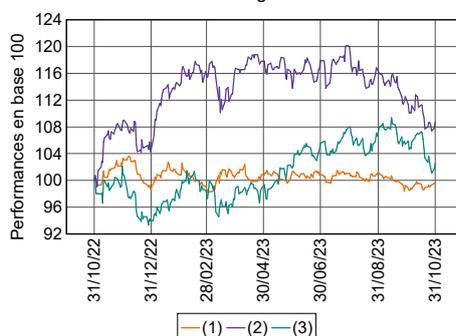
Ce reporting mensuel est un document marketing. Veuillez vous référer au prospectus et au KID avant de prendre toute décision finale d'investissement.

Performances et analyse du risque

Performance du fonds face à son indice de référence



Performances d'indices de marché en base 100 sur un an glissant



(1) : Bloom. Barcl. Euro Agg.
(2) : MSCI EMU Price
(3) : MSCI World ex EMU Net

Performances nettes glissantes

| | 1 mois | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans 06/01/1997* |
|---------------------|--------|--------|--------|---------|--------------------|
| Fonds | -3.03% | 1.56% | 17.97% | 12.78% | 45.24% |
| Indice de référence | -2.22% | 6.72% | 22.83% | 28.59% | 73.22% |
| Ecart relatif | -0.81% | -5.16% | -4.85% | -15.81% | -27.98% |

Indicateurs & ratios

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans 06/01/1997* |
|------------------------|-------|--------|--------|--------------------|
| Volatilité du fonds | 7.26% | 11.48% | 13.48% | 13.11% |
| Volatilité de l'indice | 8.92% | 12.20% | 13.33% | 12.34% |
| Tracking error ex-post | 3.70% | 3.61% | 3.34% | 2.90% |
| Ratio d'information | -1.40 | -0.43 | -0.80 | -0.62 |
| Ratio de Sharpe | -0.18 | 0.36 | 0.19 | 0.30 |

Performances nettes civiles

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---------------------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|
| Fonds | 0.29% | -10.70% | 16.24% | -2.13% | 19.25% | -11.39% |
| Indice de référence | 5.98% | -12.68% | 17.75% | 2.51% | 21.19% | -7.26% |
| Ecart relatif | -5.68% | 1.98% | -1.51% | -4.64% | -1.94% | -4.13% |

| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Fonds | 6.74% | 3.65% | 10.33% | 9.23% | 18.98% |
| Indice de référence | 8.29% | 5.71% | 8.09% | 9.69% | 17.24% |
| Ecart relatif | -1.55% | -2.06% | 2.24% | -0.47% | 1.74% |

Performances nettes mensuelles

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|-----------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|
| Janvier | 4.02% | -1.83% | 0.69% | -0.20% | 5.45% | 2.15% |
| Février | 0.14% | -3.61% | 2.57% | -6.36% | 3.46% | -2.83% |
| Mars | -0.31% | -0.03% | 4.88% | -14.41% | 1.15% | -2.13% |
| Avril | 0.09% | -1.35% | 0.73% | 5.48% | 3.69% | 3.16% |
| Mai | -1.58% | -0.35% | 1.79% | 3.08% | -4.47% | -1.13% |
| Juin | 1.47% | -6.37% | 0.85% | 3.27% | 3.57% | -0.26% |
| Juillet | 2.26% | 4.29% | 0.34% | -1.25% | 1.43% | 2.36% |
| Août | -1.27% | -2.39% | 1.28% | 2.78% | -1.78% | -1.65% |
| Septembre | -1.30% | -4.57% | -1.07% | -1.38% | 3.23% | 0.40% |
| Octobre | -3.03% | 4.26% | 2.32% | -3.91% | -0.10% | -4.41% |
| Novembre | | 3.59% | -1.86% | 11.95% | 2.39% | -1.37% |
| Décembre | | -2.24% | 2.79% | 1.21% | 0.14% | -5.89% |

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 total

EUR 204 296 560.29

Valeur liquidative

(A)(EUR) 388.29

Nature juridique

FCP de droit français

Durée de placement recommandée

5 ans

Indice de référence

20% Bloomberg Euro Aggregate + 5%
ESTR + 52.5% MSCI EMU (EUR) NR +
22.5% MSCI World ex EMU (EUR) NR

Affectation des résultats

(A) : Capitalisation

*Date de début de gestion

06/01/1997

Objectif de gestion

Le FCP « HSBC Mix Dynamique » a pour objectif de gestion d'obtenir sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indice de référence. L'allocation stratégique de long terme est composée de 75% d'actions et 25% d'obligations.

Le FCP privilégie fortement les actions. L'actif est exposé sur les marchés d'actions dans une fourchette de détention allant de 55% à 95%, et investi sur les marchés d'obligations et titres de créances dans une fourchette de détention allant de 5% à 45%.

Indice de référence : 5% de monétaire (€STR) + 20% d'émissions à taux fixe en euro (Barclays Euro Aggregate) + 52.5% d'actions de la zone euro (MSCI EMU) + 22.5% d'actions internationales (MSCI World ex EMU) (dividendes nets réinvestis, en euros).

Le FCP est géré activement par rapport à l'indicateur de référence et la composition de son portefeuille peut différer de celle de l'indicateur de référence. Le risque du FCP est suivi relativement à cet indicateur. Le degré de liberté de la stratégie d'investissement mise en oeuvre par rapport à l'indicateur de référence est : significatif.

Indices de marché

Bloomberg Barcl. Euro Agg.

Obligations Zone Euro

MSCI EMU Price

Actions Zone Euro

MSCI World ex EMU Net

Actions Monde hors Zone Euro

Analyse des choix de gestion

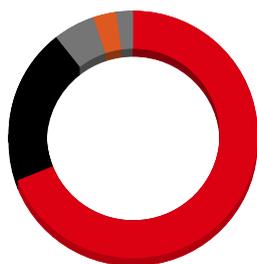
Composition du portefeuille

| | 29/09/2023 % Actif Net | 31/10/2023 % Actif Net | Variation* |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|------------|
| Actions** | 69.03% | 68.87% | << |
| Europe | 50.19% | 49.68% | ▼ |
| Amérique du Nord | 13.96% | 15.14% | ▲ |
| Japon | 4.09% | 4.19% | << |
| Asie hors Japon | 3.66% | 3.54% | << |
| Pacifique hors Japon | 0.41% | 0.40% | << |
| Pays émergents | -3.27% | -4.08% | ▼ |
| Obligations** | 82.78% | 66.81% | ▼ |
| Amérique du Nord | 48.29% | 33.43% | ▼ |
| Europe | 30.10% | 31.82% | ▲ |
| Monde | 4.53% | 4.69% | << |
| Pacifique hors Japon | 0.98% | 1.00% | << |
| Pays émergents | 2.56% | 0.64% | ▼ |
| Japon | -3.68% | -4.77% | ▼ |
| Matières Premières | 2.90% | 3.01% | << |
| Performance Absolue | 2.17% | 2.26% | << |
| Monde | 2.17% | 2.26% | << |
| Alternatif | 5.26% | 5.40% | << |
| Monde | 5.26% | 5.40% | << |
| Monétaire & Liquidités | -62.15% | -46.36% | ▲ |
| 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.

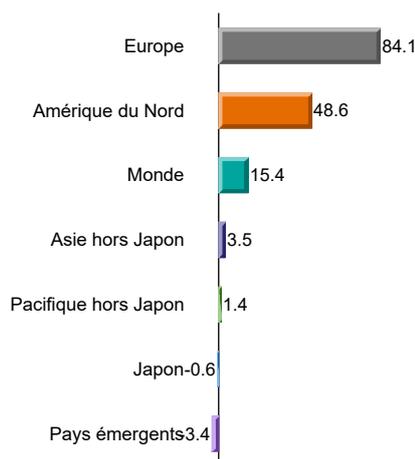
** L'exposition aux marchés actions et taux via des contrats de produits dérivés est prise en compte.

Allocation d'actifs au 31/10/2023



| | |
|---------------------------|---------|
| ■ Actions | 68,9 % |
| ■ Obligataire & Monétaire | 20,5 % |
| ■ Alternatif | 5,4 % |
| ■ Matières Premières | 3,0 % |
| ■ Performance Absolue | 2,3 % |
| Total: | 100,0 % |

Répartition géographique*** au 31/10/2023



***hors liquidités

Principales lignes

| | Classes d'actifs | Poids | Performances mensuelles* | Contribution à la performance** | |
|--------------|--------------------------------------|-------------|--------------------------|---------------------------------|--------|
| 1 | HSBC ICAV MULTI-FACT EQUITY | Actions | 18.86% | -3.86% | -0.73% |
| 2 | HSBC EURO ACTIONS | Actions | 7.27% | -4.64% | -0.34% |
| 3 | HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED | Actions | 6.72% | -3.35% | -0.22% |
| 4 | HSBC GIF EURO CREDIT TOTAL RETURN BD | Obligations | 4.03% | -0.11% | 0.00% |
| 5 | HSBC GIF EUROLAND GROWTH | Actions | 4.00% | -3.37% | -0.13% |
| Total | | | 40.89% | | |

* La performance mensuelle des fonds sous-jacents est calculée en Euro à partir des inventaires de HSBC MIX DYNAMIQUE aux 31/10/2023 et 29/09/2023 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

Entrées

Pas d'entrée sur la période

Classes d'actifs

Zones géographiques

Sorties

| | | | |
|---|--|-------------|----------------|
| ◀ | HSBC GLOBAL EMERGING MARKETS BOND-ZUSD | Obligations | Pays émergents |
| ◀ | HSBC GIF GLOBAL EM MKT LOCAL DEBT | Obligations | Pays émergents |

Renforcements

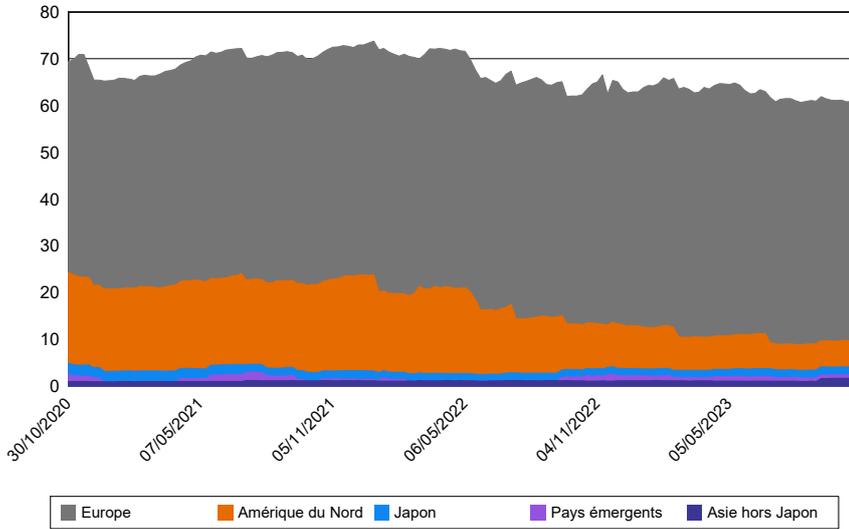
| | | | |
|---|------------|------------------------|--------|
| ▲ | HSBC MONEY | Monétaire & Liquidités | Europe |
|---|------------|------------------------|--------|

Allègements

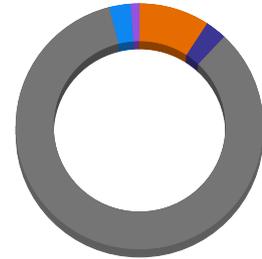
Pas d'allègement sur la période

Analyse de la poche actions*

Evolution par zones géographiques



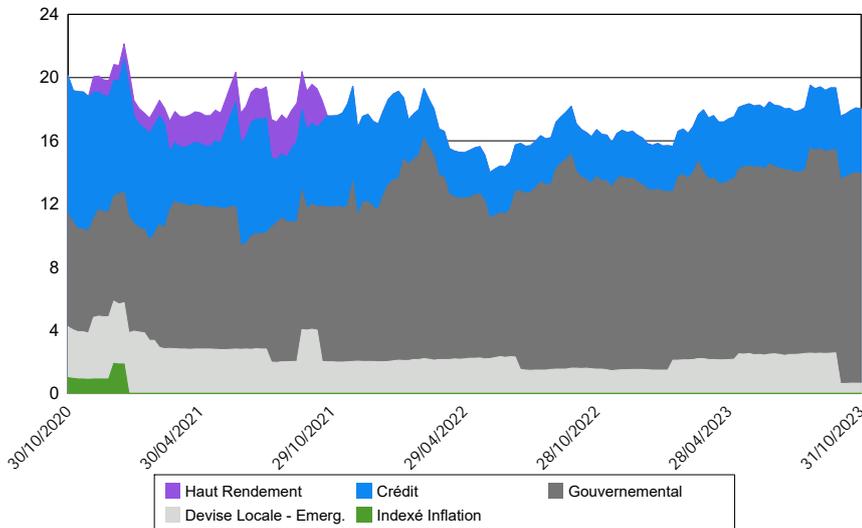
Poche Actions au 31/10/2023



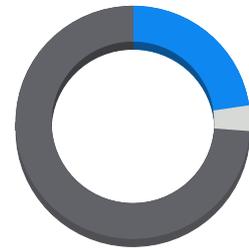
| | |
|------------------|----------------|
| Amérique du Nord | 9,2 % |
| Asie hors Japon | 2,8 % |
| Europe | 84,0 % |
| Japon | 2,8 % |
| Pays émergents | 1,2 % |
| Total | 100,0 % |

Analyse de la poche obligataire*

Evolution par stratégies d'investissements



Poche obligataire au 31/10/2023



| | |
|------------------------|----------------|
| Crédit | 22,7 % |
| Devise Locale - Emerg. | 3,5 % |
| Gouvernemental | 73,8 % |
| Haut Rendement | 0,0 % |
| Indexé Inflation | 0,0 % |
| Total | 100,0 % |

*hors engagements des produits dérivés

Commentaires du gérant

Comment va l'économie mondiale ?

Dans la zone euro, la situation économique montre des signes de faiblesse, les économies tournent au ralenti et le FMI a réduit ses estimations de croissance à +0.7% en 23 et +1.2% en 24 en raison du ralentissement des indicateurs avancés (PMI) et d'une inflation résiliente. Aux États-Unis, la dynamique économique se maintient selon les indicateurs avancés. La croissance du PIB s'affiche même à +4.9% en annualisé au T3, soutenue par les dépenses de consommation et un déficit budgétaire abyssal. En Chine, la situation économique s'essouffle par rapport à l'an passé mais moins que prévu. En effet, le PIB T3 ressort à +5.2% (vs cons +5% et précédemment +5.5%). Les prévisions de croissance 2024 ont également été revues à la baisse. Par ailleurs, l'inflation ressort à -0.2% sur 1 an en octobre (vs +0.1% précédemment) reflétant la faiblesse de la demande. Les prix à la production n sont pas mieux orientés avec une baisse de 2.5% sur 1 an en octobre contre -2.5% précédemment.

Comment ont évolué les marchés financiers ?

Les actions mondiales ont cédé du terrain, pénalisés par la hausse des rendements obligataires et la montée des incertitudes géopolitiques. Sur les marchés développés, les actions US (-2.5%) ont toutefois bénéficié de nouvelles données économiques solides. Les marchés européens (-4.2%) ont enregistré les replis les plus marqués, en raison de la détérioration des perspectives macroéconomiques, du resserrement des conditions de crédit et de la perte de confiance des entreprises et des ménages.

Quant aux pays émergents, ils ont encore pâti de la faiblesse des données économiques chinoises. Sur les marchés de taux, les indices obligataires US se sont inscrits en baisse en raison de données économiques solides. Les obligations japonaises se sont également repliées en réaction à l'assouplissement du dispositif de contrôle de la courbe des taux par la BOJ. Seule la zone euro a fait exception en raison de la léthargie des données économiques et d'un taux d'inflation plus faible que prévu.

Comment a évolué votre portefeuille ?

Le repli des marchés actions a pénalisé votre fonds. Toutefois, la hausse des marchés de taux et nos allocations prudentes ont permis d'en limiter légèrement l'impact. En revanche, nos investissements sur les styles ont souffert de la baisse des petites capitalisations et d'une sélection de valeurs décevante. Par ailleurs, nos diversifications sectorielles ont été pénalisés par de mauvaises publications dans les secteurs de l'auto (Volkswagen, Valéo, Mercedes, Forvia) et de la santé (Sanofi). Enfin, nos investissements sur les actions émergentes, tout particulièrement les actions coréennes, ont souffert. En revanche, nos diversifications géographiques, privilégiant, entre autres, les actions italiennes et US aux dépens du Canada et de l'Allemagne apportent de la valeur, tout comme notre prudence sur les petites capitalisations américaines. Enfin, nos allocations géographiques et sur la courbe des taux euro contribuent encore positivement à la performance de votre fonds.

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

Indices Bloomberg Barclays et données associées, Copyright © 2023 Bloomberg Index Services Limited, Bloomberg Finance LP, leurs filiales et/ou concédants de licences («Concédants»). Utilisé avec autorisation. Tous droits réservés. Les concédants ne fournissent aucune garantie concernant l'utilisation ou la confiance accordée en de telles données et n'assument aucune responsabilité à cet égard.

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.msicbarra.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 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 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 06/11/2023.
Copyright © 2023. HSBC Asset Management. Tous droits réservés.

Informations pratiques

Nature juridique

FCP de droit français

Durée de placement recommandée

5 ans

Indice de référence

20% Bloomberg Euro Aggregate + 5% ESTR + 52.5% MSCI EMU (EUR) NR + 22.5% MSCI World ex EMU (EUR) NR

Affectation des résultats

(A): Capitalisation

*Date de début de gestion

06/01/1997

Devise comptable

EUR

Valorisation

Quotidienne

Souscriptions / rachats

Millièmes de parts

Exécution / règlement des ordres

Quotidienne - J (jour ouvrable) avant 12:00 (heure de Paris) / J+1 (jour ouvrable)

Droits d'entrée / Droits de sortie

2.50% / Néant

Investissement initial minimum

Millièmes de parts

Société de gestion

HSBC Global Asset Management (France)

Dépositaire

Caceis Bank

Centralisateur

Caceis Bank

Code ISIN

(A): FR0007006671

Code Bloomberg

(A): HSELDYN FP

Frais

Frais de gestion internes réels

1.75% TTC

Frais de gestion internes maximum

1.75% TTC

Frais de gestion fixes indirects maximum

0.70% TTC

Frais de gestion fixes cumulés maximum

1.85% TTC