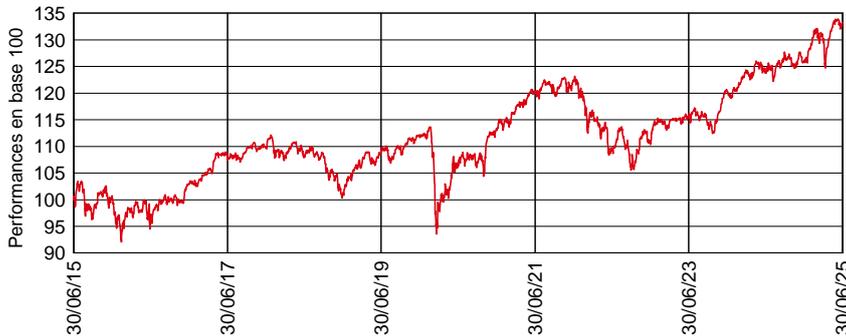


Performances

Performance du fonds sur 10 ans glissants



Performances glissantes

	3 mois	2025	1 an	5 ans	10 ans
Groupe CEA Croissance	2.90%	5.65%	7.67%	25.13%	33.23%
Indice de référence	2.72%	5.63%	7.90%	25.80%	38.37%
FTSE EMU GBI	1.85%	0.51%	4.41%	-11.28%	
MSCI EMU Net	4.95%	12.85%	14.06%	77.25%	

Performances civiles

	2024	2023	2022	2021	2020
Groupe CEA Croissance	4.81%	9.07%	-9.72%	8.13%	1.22%
Indice de référence	5.54%	10.69%	-10.48%	7.21%	1.89%

	2019	2018	2017	2016	2015
Groupe CEA Croissance	10.15%	-7.51%	6.51%	2.57%	6.76%
Indice de référence	11.76%	-4.97%	4.91%	2.84%	4.72%

Source des données : HSBC Global Asset Management France.

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.

Structure du portefeuille

Répartition par type d'actifs (en % du portefeuille)



Poche Actions

Principaux mouvements Actions

Achat

Libellé	Montant (€)
AIB GROUP PLC	291 115
CAIXABANK SA	289 545
DEUTSCHE LUFT-RG	169 030
D'IETEREN GROUP	151 806
EDP SA	145 769

Vente

Libellé	Montant (€)
BNP PARIBAS	-369 956
REDEIA CORP	-252 010
LVMH MOET HENNE	-126 627
ESSILORLUXOTTICA	-117 240
TOTALENERGIES SE	-116 923

Poche Taux et Monétaire

Répartition par type d'actifs

Type d'actifs	Poids
OPCVM obligataires	37.8%
OPCVM monétaires	20.2%
Liquidités comptant	1.6%

Principales lignes Actions

Libellé	Poids
ASML HOLDING NV	1.22%
SAP SE	1.19%
ALLIANZ SE-REG	0.75%
AIRBUS SE	0.68%
BANCO SANTANDER SA	0.67%

Actif du FCPE

111 763 391.16 €

Valeur liquidative

10.921 €

Allocation d'actifs

en % du portefeuille



■ Actions	39,8%
■ Obligataire	37,8%
■ Monétaire	22,4%
Total :	100,0%

Objectif de gestion

Le FCPE a pour objectif de gestion de surperformer, sur sa durée de placement recommandée, l'indicateur de référence suivant : 40% MSCI EMU (NR) + 30% EGBI + 30% €STR.

Les indices composant l'indicateur de référence sont rebalancés chaque fin de mois en vue de recouvrer l'allocation stratégique initiale.

Le FCPE 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 FCPE est suivi relativement à cet indicateur. Le degré de liberté de la stratégie d'investissement mise en œuvre par rapport à l'indicateur de référence est : important.

Caractéristiques techniques

Nature juridique

FCPE de droit français

Classification AMF

Sans

Code AMF

(C) : 990000004179

Indice de référence

B-30% ESTR + 30% FTSE EGBI + 40% MSCI EMU (EUR)

NR

Durée minimale de placement recommandée

4 ans

Valorisation

Quotidienne (hors jours fériés)

Date d'agrément par l'AMF

10/04/1989

Date de création

19/01/1990

Date de début de gestion*

31/12/1991

Société de gestion

HSBC Global Asset Management (France)

Profil de risque et de rendement



Ne prenez pas de risque inutile. Lisez le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI).

Le profil de risque et de rendement est basée sur la volatilité des cinq dernières années et constitue un indicateur de risque absolu. Les données historiques pourraient ne pas constituer une indication fiable pour le futur. La valeur d'un investissement et tout revenu qui en découle peuvent baisser ou augmenter et vous pouvez ne pas récupérer le montant initialement investi. La catégorie de risque associée à ce FCPE n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas «sans risque». Ce FCPE est classé dans la catégorie 3 parce que son prix ou les données simulées ont montré des variations faibles à moyennes par le passé.

Commentaires du gérant

Les marchés financiers clôturent le trimestre en ordre dispersé. En Europe, la baisse a dominé avec en toile de fond les tensions au Moyen-Orient, entraînant des inquiétudes sur les prix de l'énergie, et également la dépréciation importante de la devise américaine et ses conséquences sur les profits des entreprises européennes. Aux Etats-Unis, la tendance était plus positive, soutenue par les mouvements sur le change et le renforcement des anticipations de baisse des taux de la Fed.

Le MSCI Europe clôture ainsi le mois en baisse de 1.3%, le MSCI EMU de 0.7% tandis que le MSCI US progresse de 5.1%. Sur les marchés de taux, mêmes divergences entre la zone Euro et les US. Le message moins accommodant de la BCE a réduit les attentes d'assouplissement supplémentaire de l'institution et pesé sur les marchés obligataires tandis que les chiffres rassurants de l'inflation aux US a relancé les anticipations de baisse de taux aux US permettant aux de rendement de se détendre.

Le MSCI Europe clôture ainsi le mois en baisse de 1.3%, le MSCI EMU de 0.7% tandis que le MSCI US progresse de 5.1%. Sur les marchés de taux, mêmes divergences entre la zone Euro et les US. Le message moins accommodant de la BCE a réduit les attentes d'assouplissement supplémentaire de l'institution et pesé sur les marchés obligataires tandis que les chiffres rassurants de l'inflation aux US a relancé les anticipations de baisse de taux aux US permettant aux de rendement de se détendre.

Informations importantes

Source: London Stock Exchange Group plc et les entreprises du groupe (conjointement, "LSE Group"). © LSE Group 2025. FTSE Russell est un nom commercial de certaines sociétés de "LSE Group". "FTSE®", "Russell®", "FTSE Russell®", "MTS®" sont des marques commerciales des sociétés de "LSE Group" concernées et sont utilisées par toute autre société de "LSE Group" sous licence. Tous les droits sur les indices FTSE Russell ou sur les données sont détenus par la société "LSE Group" concernée qui détient l'indice ou les données. Ni "LSE Group" ni ses concédants de licence ne peuvent être tenus pour responsables de toute erreur ou omission dans les indices ou les données et aucune partie ne peut se fonder sur les indices ou les données contenues dans cette communication. Aucune autre distribution de données de "LSE Group" n'est autorisée sans le consentement écrit exprès de la société "LSE Group" concernée. "LSE Group" ne promeut, ne parraine ni approuve le contenu de cette communication.

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.msclub.com). Si vous avez des doutes sur la pertinence de cet investissement, vous devriez consulter un conseiller financier indépendant.

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.

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.

Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Global Asset Management (France) sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Global Asset Management (France).

En conséquence, HSBC Global Asset Management (France) 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 Global Asset Management (France) 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.

HSBC Global Asset Management (France) - RCS n°421 345 489 (Nanterre). SGP agréée par l'AMF (n° GP-99026). Adresse postale: 75419 Paris cedex 08. 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 de la notice d'information en vigueur, disponible sur simple demande auprès de HSBC Global Asset Management (France), de votre entreprise ou sur le site internet du teneur de compte-conservateur de part de fonds, www.ere.hsbc.fr.

Document mis à jour le 11/07/2025.

Copyright © 2025. HSBC Global Asset Management (France). Tous droits réservés.