



Patrimoine

FCP actions - gestion blend - France - Eligible au PEA - Part C

Septembre 2012

Revue du portefeuille au 28 septembre 2012

Soutenus par les annonces politiques (OE3 aux Etats-Unis, nouveau discours très volontariste de Mario Draghi, plans de relance en Chine...), les marchés actions avaient commencé le mois tambour battant. Par la suite, ils se sont repliés, sous l'effet des mauvaises nouvelles économiques : avertissements de la part de nombreuses entreprises, mauvaises statistiques en Chine et aux Etats-Unis, abaissement des prévisions de croissance en Europe, hausse des prévisions de déficit budgétaire en Italie et au Portugal... Au final, les marchés terminent donc le mois de septembre proches de l'équilibre. En ce qui concerne Patrimoine, le fonds a surperformé en septembre, soutenu notamment par les valeurs cycliques : Air France +26%, Michelin +7%, les SSII (Atos +16%, Altran +16%, Cap Gemini +13%), les parapétrolières (CGG Veritas +13%, Bourbon +6%). Soulignons également le rebond des biotechnologies : Innate +15% (nous en avons profité pour vendre nos titres), Transgène +11%, Mauna Kea +10%. Du côté des baisses, notons la mauvaise performance du luxe (PPR -4%, Christian Dior -8%) suite au discours très prudent de Burberry. Par ailleurs, EADS a chuté de 19%, suite à l'annonce du projet de fusion avec BAE Systems : au regard des risques et des incertitudes entourant ce projet, nous avons vendu une partie de nos titres. Enfin, nous avons décidé de renforcer quelque peu les valeurs cycliques au sein du portefeuille de Patrimoine, estimant que les avancées récentes au sein de la zone Euro devraient permettre d'éviter le scénario du pire. Ainsi, il semble pertinent de s'intéresser à nouveau à certains dossiers délaissés et donc faiblement valorisés, comme nous l'avons fait avec Air France en août. C'est pourquoi nous avons entré en portefeuille Faurécia, Eiffage et Carrefour. Ces deux dernières entreprises devraient en outre bénéficier d'un récent changement de management.

Caractéristiques du FCP

Code(s) Isin & Ticker Bloomberg	Part C : FR0010143545 / PATRIMC FP Part D : FR0010143552 / EURPATR FP
Classification AMF	Actions françaises
Durée minimale de placement recommandée	5 ans
Société de gestion	HSBC PRIVATE WEALTH MANAGERS
Dépositaire	CACEIS Bank France
Heure limite de souscription / rachats	10h00
Droits d'entrée / Droits de sortie maximum	1.50% / 0.00%
Frais de gestion maximum	1.50 % T.T.C.
Date de lancement	09/08/2004
Gérant	Arnaud Tourlet
Contact	hsbc.client.services-am@hsbc.fr

Echelle de risque



La position de l'OPCVM sur l'échelle comportant 7 niveaux de risque est calculée à partir de la volatilité historique de l'OPCVM sur une période de 5 ans (voir détail au verso).

Indicateur de référence

CAC All-Tradable

L'évolution du (des) indices est présentée dividendes réinvestis à compter du 30/12/2005.

Notation

Notation Morningstar™
(Note globale au 28/09/2012)

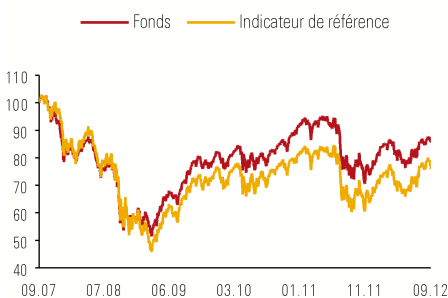


Boîte de style

		STYLE			
		V	B	G	
CAPITALISATION	G	■	■	■	Grande
	M	■	■	■	Moyenne
	P	■	■	■	Petite
		Value Blend Growth			



Evolution du fonds au 28 septembre 2012



Valeur liquidative au 28/09/2012 (part C)	426.40 EUR
Valeur liquidative au 28/09/2012 (part D)	377.40 EUR
Actif net global	199.06 M EUR
Exposition actions nette	89.0%
dont exposition aux marchés actions via des contrats dérivés	1.1%
Nombre de sociétés en portefeuille	58
Capitalisation médiane (M EUR)	6 141.50
Coupon versé le 21/05/2012 (part D)	7.03

Performances cumulées	1 mois	2012	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0.65%	10.65%	13.54%	8.63%	-14.42%
Indicateur de référence	-0.55%	12.06%	18.22%	5.07%	-24.12%

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	13.54%	2.80%	-3.07%
Indicateur de référence	18.22%	1.66%	-5.37%

Performances annuelles	2011	2010	2009	2008	2007
Fonds	-12.11%	9.50%	37.34%	-37.59%	0.73%
Indicateur de référence	-12.95%	4.19%	29.02%	-40.89%	3.06%

Source : HSBC Private Wealth Managers

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et sont exprimées en EUR.

Profil du portefeuille (sur trois ans glissants)

	Fonds	Indicateur de référence
Volatilité	18.4%	22.9%
Ratio de Sharpe	0.12	0.05
Ratio d'information	0.20	
Tracking error	5.77	
Bêta	0.79	
Alpha	0.02%	

Les différents ratios sont calculés sur un pas hebdomadaire.

Structure du portefeuille

Principales lignes actions	Perf 1 mois EUR	Poids
SANOFI	2.0%	4.3%
TOTAL	-2.8%	4.3%
PINAULT PRINTemps REDOUTE	-3.9%	3.3%
ATOS	16.5%	3.1%
CASINO GUICHARD PERRACHON	-2.4%	3.1%
SAFRAN EX SAGEM SA	0.5%	3.1%
SODEXO / EX SODEXHO	-6.8%	2.9%
ALLIANCE		
SR TELEPERFORMANCE	13.3%	2.9%
CAP GEMINI	12.7%	2.6%
BIOMERIEUX	4.1%	2.5%
% du portefeuille		32.1%

Autres	Poids
Monétaire EUR	4.2%
% total OPCVM**	4.2%
Liq. Rémunérées et disponibilités	7.9%

**Classification HSBC Private Wealth Managers

Le critère de volatilité retenu pour les fonds de performance absolue est une volatilité historique 1 an calculée sur un pas hebdomadaire.

Patrimoine

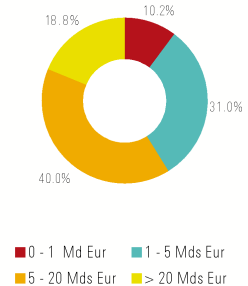
FCP actions - gestion blend - France - Eligible au PEA - Part C

Septembre 2012

Principales nouvelles entrées / sorties du mois*

CARREFOUR	Nouvelle valeur
EIFFAGE	Nouvelle valeur
NATIXIS	Nouvelle valeur
GROUPE EUROTUNNEL REGROUPT	Cession
PEUGEOT	Cession

Répartition par taille de capitalisation* (en % de l'actif investi)



Répartition géographique*

(en % de l'actif investi)

Fonds	Ecarts/Indicateur
Belgique	0.0% -0.7%
Pays Bas	1.4% -0.2%
Luxembourg	2.4% 0.2%
France	96.2% 0.7%

Répartition sectorielle*

(en % de l'actif investi)

Fonds	Ecarts/Indicateur
Consommation cyclique	21.9% 8.5%
Consommation non cyclique	8.5% -2.2%
Energie	8.5% -3.9%
Finance	1.9% -12.5%
Industrie	21.7% 6.4%
Matériaux de base	0.0% -7.9%
Santé / pharmacie	12.4% -0.3%
Services aux collectivités	2.0% -2.4%
Technologie	18.2% 14.2%
Télécoms	5.0% 0.1%

Répartition sectorielle selon la nomenclature MSCI

* Hors bilan exclu

Note à l'attention du lecteur du présent document

La performance passée ne garantit pas la performance future. La valeur de l'OPCVM peut diminuer à tout moment.

Lorsqu'un support d'investissement est libellé dans une autre devise que la votre, le taux de change peut avoir une incidence négative sur le montant ou le revenu de votre placement.

Si le fonds n'a pas 5 ans d'historique, le niveau de risque est défini à partir d'une volatilité calculée sur la base de la combinaison des rendements du fonds et ceux de l'indicateur de référence.

L'indicateur de risque étant calculé à partir de données historiques, il pourrait ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. Il est régulièrement réévalué et est donc susceptible d'évoluer dans le temps.

Un risque faible ne signifie pas une totale absence de risque.

Ce document est produit et distribué par HSBC Global Asset Management (France) à titre d'information uniquement, il est destiné à des investisseurs non Professionnels au sens de la Directive MIF.

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 informations contenues dans ce document n'ont pas été examinées au regard de votre profil personnel. En cas de doute sur l'adéquation des produits présentés par rapport à vos objectifs d'investissement et votre profil de risque, veuillez contacter votre conseiller.

Toute souscription dans un OPCVM présenté dans ce document doit se faire sur la base du prospectus complet en vigueur et le cas échéant du Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) et / ou du prospectus simplifié en vigueur, disponibles sur simple demande auprès de HSBC Global Asset Management (France), de l'agent centralisateur, du service financier ou de votre représentant ou conseiller habituel.

En complément du prospectus simplifié et / ou du Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) en vigueur, les investisseurs potentiels doivent se référer au prospectus complet pour une information détaillée au sujet des risques associés à chaque OPCVM présenté.

Ce document repose sur des informations obtenues auprès de sources considérées comme fiables mais non contrôlées de manière indépendante. Bien que ces informations aient été préparées de bonne foi, aucune déclaration ni garantie, expresse ou tacite, n'est ou ne sera faite et aucune responsabilité n'est ou ne sera acceptée par la société. Les informations indiquées, les avis formulés et les estimations données sont faites en fonction des informations connues au moment de la publication et peuvent faire l'objet de modifications sans préavis, sous réserve de dispositions légales ou réglementaires contraignantes.

Toute reproduction ou utilisation non autorisée des commentaires et analyses de ce document engagera la responsabilité de l'utilisateur et sera susceptible d'entraîner des poursuites.

En France, HSBC Private Wealth Managers est agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en tant que société de gestion de portefeuille, agrément AMF : GP97045 Société Anonyme à Conseil d'Administration au capital de 1 905 625 euros – SIREN 380 224 410 RCS Paris – APE 6619 B – TVA intracommunautaire : FR 933 802 244 10.

Siège social : 109, Av. des Champs-Élysées, 75419 Paris Cedex 08 Tél. : +33 (0) 1 41 02 46 85 - Fax : +33 (0) 1 49 52 28 99

HSBC Global Asset Management (France) agit en tant que commercialisateur des produits HSBC Private Wealth Managers

HSBC Global Asset Management (France) - RCS n°421 345 489 (Nanterre). SGP agréée par AMF (n° GP-99026). Adresse postale : 75419 Paris cedex 08 -

Adresse d'accueil : Immeuble Ile de France - 4 place de la Pyramide - La Défense 9 - 92800 Puteaux (France).

www.assetmanagement.hsbc.com/fr.