

# T MultiSelect

## Fonds de fonds diversifié - Multistratégie

Septembre 2012

### Revue du portefeuille au 28 septembre 2012

La rentrée s'est faite dans un contexte de retour d'optimisme.

Les messages fermes des banquiers centraux ont rassuré les investisseurs sur la volonté marquée de stabiliser l'économie. Mario Draghi a notamment rappelé que l'Euro était une devise « irréversible » qui serait soutenue par la BCE quelles que soient les circonstances.

Durant cette période, T MultiSelect a délivré une hausse de 0.12%, avec une volatilité annuelle stable à 0.7%. Force est de constater que l'afflux de liquidités a de nouveau fait monter tous les actifs à risque en septembre. Le Crédit Investment Grade aura été notre meilleur contributeur. SG Oblig Corporate fidèle à ses habitudes, a affiché une hausse régulière de +0.6% durant le mois. Les fonds aggregate se sont également bien comportés (HSBC Euro Short Term Aggregate, M&G Optimal Income)

En revanche, le coût de la protection a été élevée (-4 bps) pour Amundi Volatilité Actions dont le carry négatif a été pénalisé par la valeur temps. Sans reprise rapide de la volatilité, le fonds sera allégé voir sorti.

En termes de perspectives, nous privilégions toujours la prudence à court terme. Les rendements proposés par certains actifs risqués sont désormais devenus peu attractifs. Citons par exemple le haut rendement qui avec un rendement moyen à 6% se négocie à des taux de défaut planchers peu en phase avec la réalité économique.

### Caractéristiques du FCP

Code(s) Isin & Ticker Bloomberg	FR0010286039 / TMULTIV FP
Classification AMF	Diversifiés
Durée minimale de placement recommandée	1 an
Société de gestion	HSBC PRIVATE WEALTH MANAGERS
Dépositaire	CACEIS Bank France
Heure limite de souscription / rachats	10h00
Droits d'entrée / Droits de sortie maximum	1.00% / 1.00%
Frais de gestion maximum	0.40 % T.T.C.
Date de lancement	03/07/2001
Gérant	Christophe Machinot
Contact	hsbc.client.services-am@hsbc.fr

### Echelle de risque

A risque plus faible							A risque plus élevé	
rendement potentiellement plus faible							rendement potentiellement plus élevé	
1	2	3	4	5	6	7		

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

Eonia capitalisé

### Notation

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

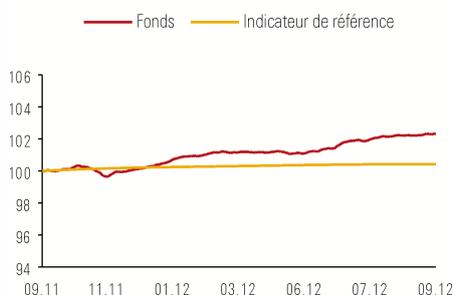
AAA

### 5 principaux fonds détenus

	Perf. mensuelle EUR	Poids
HSBC EURO SHORT C.T.IC FCP 3DEC	0.4%	10.0%
SG OBLIG CORPORATE 1-3 3D	0.5%	7.9%
EUROCASH I 3DEC	0.0%	7.8%
AVIVA INVESTORS OBLIGATIONS VARIABLES	0.2%	7.4%
CCR ARBT.VOLATILITE 150 I FCP	0.0%	7.4%

Source : HSBC Private Wealth Managers

### Evolution du fonds au 28 septembre 2012



Valeur liquidative au 28/09/2012	265.96 EUR
Actif net global	59.93 M EUR
Nombre d'OPCVM sous-jacents	19

Performances cumulées	1 mois	2012	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	0.12%	2.17%	2.35%	4.73%	11.12%
Indicateur de référence	0.01%	0.22%	0.42%	1.64%	7.37%

Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	2.35%	1.55%	2.13%
Indicateur de référence	0.42%	0.54%	1.43%

Performances annuelles	2011	2010	2009	2008	2007
Fonds	-0.12%	1.89%	3.67%	2.77%	2.26%
Indicateur de référence	0.88%	0.44%	0.73%	3.93%	4.02%

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	1.0%	0.0%
Ratio de Sharpe	1.00	0.27
Maximum drawdown	-1.67%	
Délai de recouvrement (en jours)	203.0	
Pourcentage mois positifs	80.6%	100.0%
Meilleur / Moins bon mois	0.62%/-0.89%	0.10%/0.01%

Les différents ratios sont calculés sur un pas hebdomadaire.

### Grille d'investissement

	Actifs du portefeuille	Engagement sur marchés à terme	Exposition nette du portefeuille
Obligations	35.7%	6.3%	41.9%
Monétaire	11.7%		11.7%
Monétaire EUR	11.7%		11.7%
Diversifié - performance absolue	50.4%		50.4%
Perf. absolue - volatilité 0-2%	40.7%		40.7%
Perf. absolue - volatilité 2-4%	6.4%		6.4%
Perf. absolue - volatilité >4%	3.4%		3.4%
Liquidités	2.2%		2.2%
<b>Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>6.3%</b>	<b>106.3%</b>

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.

# T MultiSelect

## Fonds de fonds diversifié - Multistratégie

Septembre 2012

### Performances mensuelles

	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	Année
2006	0.57%	0.26%	0.31%	0.03%	-0.47%	0.15%	0.45%	0.32%	0.21%	0.40%	0.26%	0.39%	2.91%
2007	0.40%	0.29%	0.22%	0.39%	0.39%	0.24%	-0.02%	-0.32%	0.32%	0.61%	-0.51%	0.21%	2.26%
2008	-0.51%	0.10%	-0.03%	0.48%	0.41%	0.35%	0.38%	0.39%	0.14%	0.16%	0.39%	0.48%	2.77%
2009	0.34%	0.13%	0.37%	0.26%	0.44%	0.20%	0.44%	0.27%	0.44%	0.33%	0.13%	0.27%	3.67%
2010	0.52%	0.23%	0.62%	0.16%	-0.78%	0.02%	0.61%	0.32%	0.21%	0.12%	-0.23%	0.08%	1.89%
2011	0.21%	0.27%	0.08%	0.29%	0.22%	-0.18%	0.05%	-0.89%	-0.33%	0.29%	-0.62%	0.51%	-0.12%
2012	0.62%	0.31%	0.10%	0.00%	-0.10%	0.39%	0.47%	0.23%	0.12%				2.17%

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

Source : HSBC Private Wealth Managers

### Principales nouvelles entrées / sorties du mois\*

DEXIA LONG SHORT CRED.FCP 3DEC

Nouvelle valeur

\* 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 contraaires.

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.

