HSBC Asset Management

HSBC Global Investment Funds

EUROLAND GROWTH

Rapport mensuel 31 mars 2024 | Part M1C

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que ce fonds présente, au regard des attentes de l'Autorité des Marchés Financiers, une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères extra-financiers dans sa gestion.

Objectif d'investissement

Le Fonds cherche à générer une croissance du capital à long terme et des revenus en investissant dans un portefeuille d'actions de la zone euro, tout en promouvant des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). Le Fonds remplit les conditions requises en vertu de l'Article 8 du SFDR.

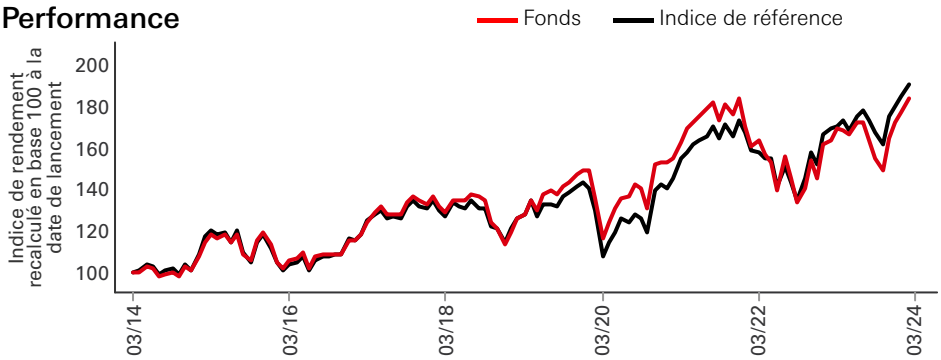
Stratégie d'investissement

Le Fonds est géré de manière active.Dans des conditions de marché normales, le Fonds investira au moins 90 % de ses actifs dans des actions (ou titres similaires) de sociétés de toute taille basées ou exerçant la majeure partie de leur activité dans tout pays membre de l'Union monétaire européenne. Le Fonds vise à investir dans des sociétés dont les profits augmentent à un rythme plus rapide que le taux de croissance de l'économie globale.Le Fonds intègre l'identification et l'analyse des références ESG d'une société dans le processus décisionnel en matière d'investissement dans le but de réduire les risques et d'améliorer les rendements. Le Fonds n'investira pas dans des sociétés impliquées dans des Activités exclues spécifiques, telles que : des sociétés impliquées dans la production d'armes controversées et de tabac, des sociétés tirant plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique, et des sociétés tirant plus de 10 % de leurs revenus de la production d'énergie au charbon. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % dans des sociétés d'investissement immobilier cotées (REIT), et jusqu'à 10 % dans d'autres fonds.Veuillez consulter le Prospectus pour une description complète des objectifs d'investissement et de l'utilisation des instruments dérivés.

Principaux risques

- La valeur des parts du Fonds peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse, et tout capital investi dans le Fonds court un risque.
- La valeur des titres investissables peut évoluer au fil du temps en raison d'un large éventail de facteurs, y compris : l'actualité politique et économique, les politiques gouvernementales, les évolutions démographiques, la culture et la population, les désastres naturels ou d'origine humaine, etc.
- Les différents styles d'investissement n'ont pas toujours la faveur des acteurs concernés, selon les conditions des marchés et la confiance des investisseurs.

Performance



Détails de la Part

Indicateurs clés	
Valeur liquidative par action	**EUR 25,12**
Performance 1 mois	**1,56%**
Volatilité 3 ans	**18,60%**
Données du Fonds	
Conforme à la directive UCITS V	**Oui**
Traitement des dividendes	**Capitalisation**
Fréquence de valorisation	**Quotidien**
Heure d'évaluation	**17:00 Luxembourg**
Devise de base de la Catégorie d'actions	**EUR**
Domicile	**Luxembourg**
Date de création	**16 mars 2005**
Encours du fonds	**EUR 199.893.545**
Indice de référence	**100% MSCI EMU Net**
Gérant	**Patrick Gautier Abderrahman Belcaid**
Commissions et frais	
Montant des frais courants[1]	**1,603%**
Codes	
ISIN	**LU0213956849**
Symbole Bloomberg	**HSBEM1C LX**

[1]Le Montant des frais courants est fondé sur les frais d'un exercice. Ce montant inclut les frais de gestion annuels mais pas les frais de transaction. Ce montant peut varier avec le temps.

Les performances obtenues par le passé ne permettent pas de prévoir les rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, de la compétence du gestionnaire de fonds, du niveau de risque du fonds et des frais de gestion et, le cas échéant, des frais de souscription et de rachat. Le rendement, soit la valeur de l'argent investi dans le fonds, peut devenir négatif à la suite de baisses du cours et de fluctuations de change. Il n'existe aucune garantie que la totalité de votre capital investi puisse vous être restituée. Sauf indication contraire, l'inflation n'est pas prise en compte.
Le présent document est une communication à vocation commerciale. Veuillez vous reporter au prospectus et au DICI avant de prendre toute décision définitive en matière d'investissement.
Pour connaître la définition des termes, veuillez consulter le Glossaire au moyen du QR code et le Prospectus.
Source: HSBC Asset Management, données au 31 mars 2024

Performance (%)	Depuis le début d'année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés	10 ans annualisés
M1C	**8,77**	**1,56**	**8,77**	**20,84**	**10,21**	**4,72**	**7,82**	**6,45**
Indice de référence	10,25	4,45	10,25	18,80	16,70	8,72	9,21	7,11

Performances nettes civiles (%)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
M1C	**1,73**	**12,86**	**1,54**	**14,95**	**-14,83**	**31,41**	**2,93**	**20,28**	**-21,07**	**18,28**
Indice de référence	4,31	9,81	4,37	12,49	-12,71	25,47	-1,02	22,16	-12,47	18,78

Empreinte carbone	Fonds	Indice de référence
Intensité de Carbone	78,88	94,58

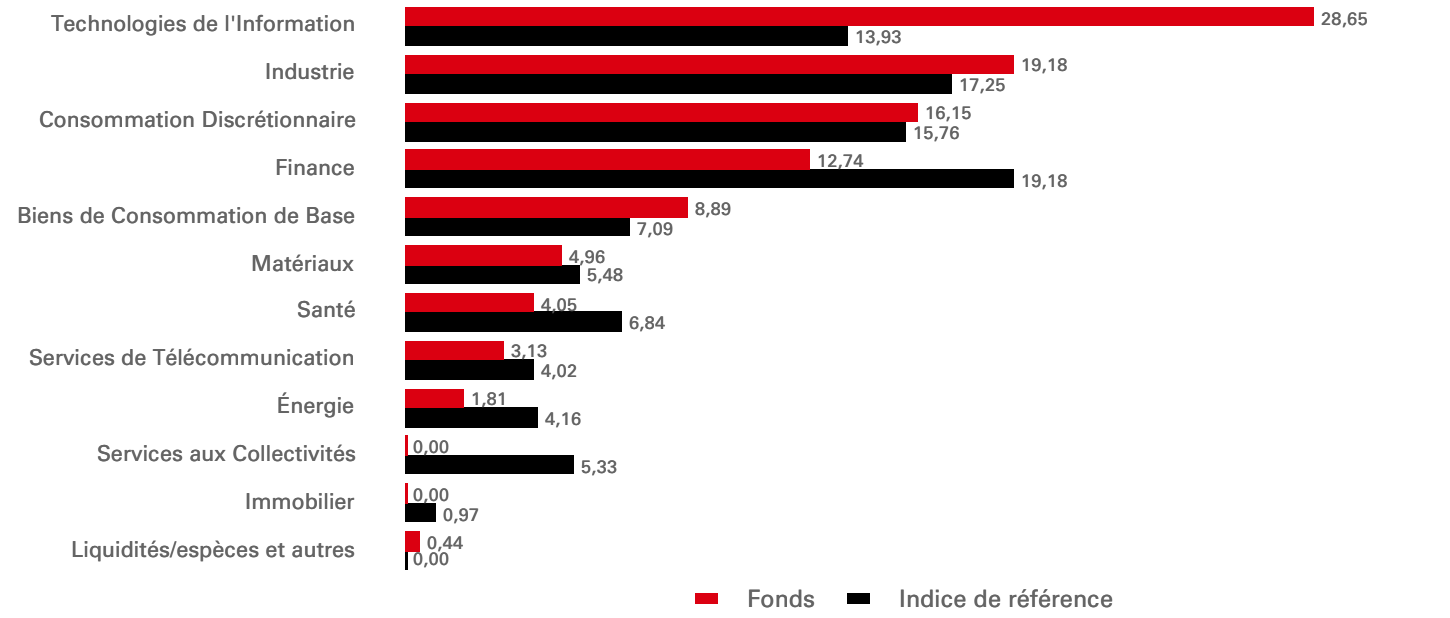
L'intensité Carbone mesure la quantité de carbone émis par une entreprise (tonnes de CO2 / millions de dollars américains)
Source d'analyse : Trucost

MSCI ESG Score	Score ESG	E	S	G
Fonds	8,4	7,4	6,1	6,7
Indice de référence	7,8	7,1	5,6	6,2

Caractéristiques des actions	Fonds	Indice de référence
Nombre de lignes hors liquidités	34	224
Cap. de marché moyenne (EUR Mil.)	142.470	107.692

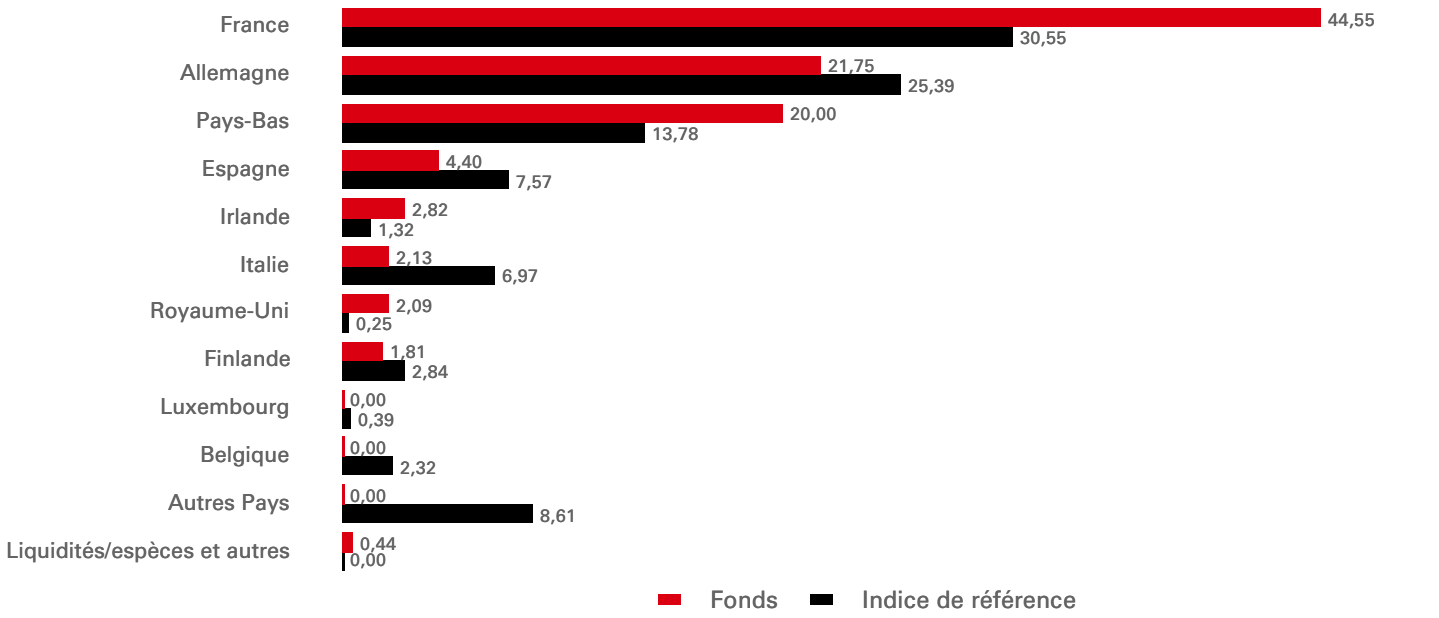
3 ans Mesures des risques	M1C	Indice de référence
Volatilité	18,60%	15,43%
Ratio d'information	-0,61	--
Bêta	1,14	--

Allocation sectorielle (%)



Les performances obtenues par le passé ne permettent pas de prévoir les rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, de la compétence du gestionnaire de fonds, du niveau de risque du fonds et des frais de gestion et, le cas échéant, des frais de souscription et de rachat. Le rendement, soit la valeur de l'argent investi dans le fonds, peut devenir négatif à la suite de baisses du cours et de fluctuations de change. Il n'existe aucune garantie que la totalité de votre capital investi puisse vous être restituée. Sauf indication contraire, l'inflation n'est pas prise en compte.
Source: HSBC Asset Management, données au 31 mars 2024

Répartition par pays (%)



Top 10 principales lignes	Emplacement	Secteur	Pondération (%)
ASML Holding NV	Pays-Bas	Technologies de l'Information	9,37
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	France	Consommation Discrétionnaire	6,98
SAP SE	Allemagne	Technologies de l'Information	6,38
Schneider Electric SE	France	Industrie	5,03
Air Liquide SA	France	Matériaux	4,96
Hermes International SCA	France	Consommation Discrétionnaire	4,77
L'Oreal SA	France	Biens de Consommation de Base	4,23
Wolters Kluwer NV	Pays-Bas	Industrie	3,81
Allianz SE	Allemagne	Finance	3,80
Capgemini SE	France	Technologies de l'Information	3,17

Les 10 participations principales excluent les participations en trésorerie et équivalents de trésorerie ainsi que les participations dans des fonds du marché monétaire.

Source: HSBC Asset Management, données au 31 mars 2024

Commentaire du gérant

Environnement
Les marchés d'actions ont poursuivi leur reprise en mars, l'indice Stoxx Europe 600 Index ayant progressé de 4 % et le S&P500 de 3,1 % (rendement total net en EUR). Au cours du trimestre, les performances enregistrées par les indices de marché, dont beaucoup ont dépassé leurs records historiques, ont reflété la tendance haussière régulière. L'indice MSCI World Index a progressé de 8,85 % au cours du trimestre, malgré quelques disparités régionales. Les investisseurs ont continué de privilégier le scénario macroéconomique d'un « atterrissage en douceur ». Ils misent sur un repli progressif de l'inflation, une croissance économique, un marché du travail résilient et une croissance des bénéfices des entreprises. Les statistiques les plus récentes semblent confirmer ce scénario bien que certains risques persistent, notamment le risque géopolitique et les tensions budgétaires. Les pays émergents ont affiché des performances positives, en hausse de 2,2 % au cours du mois (indice MSCI Emerging Markets Index). La dispersion des performances dans différentes régions a été moindre en mars. L'économie chinoise a bénéficié de la nouvelle année lunaire en février, dans un contexte économique toujours atone, la crise immobilière se prolongeant. L'économie indienne, quant à elle, a continué son expansion rapide, soutenue par les dépenses en infrastructures et l'investissement. Au cours du mois, les taux souverains à court terme sont restés globalement stables. Les responsables politiques des banques centrales européennes et américaines ont publié des déclarations suggérant des baisses de taux potentielles vers le milieu de l'année. La baisse irrégulière de l'inflation, qui se rapproche de son objectif de 2 %, explique cette prudence. Par conséquent, aux États-Unis, l'indice des prix à la consommation de base a progressé de 3,8 % en glissement annuel en février, contre 3,9 % en janvier, mais a augmenté de 0,4 % en glissement mensuel contre 0,3 %. Les taux souverains américains à long terme ont légèrement progressé, le ralentissement de l'inflation étant moins marqué. Les statistiques du marché du travail ont mis en évidence la résilience de l'économie américaine. Le marché de l'emploi est resté dynamique, bien que le taux de chômage ait atteint 3,9 %, contre 3,7 % il y a un mois. Le nombre de postes vacants est toujours élevé. En Europe, les taux à long terme ont été plutôt stables, les publications de données n'ayant pas surpris le marché. Les indicateurs avancés fournis par les enquêtes des directeurs d'achats (PMI) montrent toujours une dichotomie entre le secteur industriel et celui des services. En Europe, l'indice PMI manufacturier s'est établi à 45,7, en dessous du seuil de 50, impliquant une récession. À l'inverse, l'indice PMI services est passé de 50,2 à 51,1, restant dans la zone indiquant une expansion. Cet écart entre ces indicateurs d'activité économique peut également être observé aux États-Unis. Il y a peu de changements à noter sur le plan géopolitique. La guerre en Ukraine et le conflit israélo-palestinien s'éternisent, tandis que les perturbations en mer Rouge se poursuivent.

Performance des marchés d'actions européens
L'indice MSCI Europe Index a été tiré par les solides performances enregistrées par les secteurs des biens de consommation durables (ventes de détail en hausse de 12,4 %) et bancaire (+10,5 %). En revanche, les secteurs des services aux entreprises et des biens d'équipement (respectivement + 0,2 % et -0,9 %) ont tous deux sous-performé. Les actions « value » ont surperformé en mars, sous l'impulsion des banques. Ces dernières ont bénéficié de leur sous-évaluation relative dans un contexte de taux d'intérêt favorables pour le secteur, tandis que le risque de crédit demeure maîtrisé. À l'inverse, plusieurs actions de croissance de qualité ont souffert d'un ralentissement dû au marché chinois. En ce qui concerne les titres individuels, Teleperformance a chuté de 21,4 % au cours du mois, en raison d'inquiétudes concernant le développement et l'utilisation de l'intelligence artificielle au sein du secteur, qui pourraient peser sur le chiffre d'affaires de la société. Les actions de Vallourec ont progressé de 22,6 % sur la période après l'acquisition par ArcelorMittal des participations de 28,4 % d'Apollo dans le capital de Vallourec. Les cours du pétrole WTI ont progressé de 6,3 % en mars, à environ 84 USD par baril, suite à des restrictions de l'offre et à une croissance de la demande. L'Organisation des pays exportateurs de pétrole (OPEP) avait en effet décidé de réduire la production à la fin de l'année dernière afin d'augmenter le prix par baril. La Russie a également réduit ses volumes de production. Les prix du gaz ont augmenté de 11,1 % pour atteindre 28 €/MWh et sont désormais en baisse de 6,4 % depuis le début de l'année.

Performance du Fonds
L'allocation sectorielle a été négative au cours du mois. Le fonds a bénéficié de la sous-pondération des transports et de l'automobile, ainsi que de la surpondération des biens de consommation durables. Ces gains en termes d'allocation sectorielle ont été compensés par la sous-pondération des banques et la surpondération des services, des semi-conducteurs et du luxe. La sélection des titres a été négative pour la performance relative sur le mois. Inditex a surperformé. Le groupe a publié des résultats annuels positifs, ce qui a conforté son statut de grand acteur de la mode. Pour 2023, Inditex a annoncé une hausse de 10 % des ventes annuelles, dans un contexte d'instabilité de la confiance des consommateurs et d'incertitude géopolitique. L'entreprise a également déclaré avoir bien commencé l'année, suggérant que Zara continue à proposer les bons produits à sa clientèle en croissance. Adyen a surperformé. La société de fintech pourrait surprendre positivement au cours des prochains trimestres, se développer en Amérique latine et en Amérique du Nord, et pourrait bénéficier d'une croissance plus élevée du chiffre d'affaires. Capgemini a sous-performé. Le groupe a été pénalisé par un effet de propagation au secteur du sentiment négatif inspiré par Accenture suite à ses résultats du deuxième trimestre 2024. Accenture est touché par une détérioration progressive de la croissance des revenus de conseil. Dassault Systèmes a sous-performé. Sa filiale Medidata est soumise à une pression concurrentielle croissante de Veeva, qui a annoncé deux contrats récents avec des sociétés pharmaceutiques. Teleperformance a sous-performé après que les résultats annuels ont été inférieurs aux attentes, tandis que son orientation en matière de marges a également été considérée comme décevante.

Informations relatives aux risques

- Le Fonds peut utiliser des instruments dérivés, lesquels peuvent être imprévisibles. Il arrive souvent qu'au bout d'un certain temps, leur cours et leur volatilité n'aient plus rien à voir avec ceux de leur sous-jacent (référence, instrument ou actif).
- L'Effet de levier intervient quand l'exposition économique est supérieure au montant investi, par exemple en cas de recours à des instruments dérivés. Tout fonds recourant à un effet de levier peut enregistrer des plus-values et/ou moins-values plus importantes du fait de l'effet amplificateur de tout mouvement du cours de la référence sous-jacente.
- De plus amples informations sur les risques potentiels sont disponibles dans le Document d'informations clés (DICI) et/ou le Prospectus ou la Notice d'offre.

Suivez-nous sur:

HSBC Asset Management

Pour plus d'informations, contactez nous
Site Internet:
www.assetmanagement.hsbc.com/fr

Glossaire

Avis de non-responsabilité à l'égard des indices

Source : MSCI. Les informations de MSCI sont exclusivement réservées à votre usage interne, ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent servir de base ou de composante pour un produit, instrument ou indice financier. Aucune information de MSCI ne constitue un conseil ou une recommandation de (ne pas) prendre une décision d'investissement et ne peut être considérée comme tel. Les données et analyses historiques ne donnent aucune indication ou garantie quant aux analyses, prévisions ou prédictions de performances futures. Les informations de MSCI sont fournies « telles quelles » et leur utilisateur assume la totalité des risques de l'utilisation qu'il en fait. MSCI, ses Sociétés affiliées et toutes les personnes impliquées dans la composition, le calcul ou la création d'informations de MSCI (collectivement, les « Parties MSCI ») déclinent expressément toute garantie (y compris, entre autres, les garanties d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, de pertinence, d'absence de contrefaçon, de qualité marchande ou d'adéquation pour un usage particulier) quant aux informations contenues dans les présentes. Sans préjudice de ce qui précède, les Parties MSCI déclinent toute responsabilité quant aux dommages directs, indirects, spéciaux, accessoires, exemplaires, consécutifs (y compris, notamment, au titre d'un manque à gagner) ou autres. (www.msci.com)

Informations relatives à l'indice de référence

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.

Source: HSBC Asset Management, données au 31 mars 2024

Informations importantes

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
Le contenu du présent document est à vocation commerciale et est uniquement fourni à titre d'information. Le présent document n'est pas contractuel et aucune disposition législative ne nous impose de vous le fournir. Il ne constitue pas, pour ses lecteurs, un conseil juridique, fiscal ou d'investissement, ni une recommandation d'achat ou de vente de produits d'investissement. Par conséquent, vous ne devez pas fonder vos décisions en matière d'investissement sur le contenu du présent document.
Le présent document est distribué en France, en Italie, en Espagne et en Suède par HSBC Asset Management (France). Il est destiné uniquement aux investisseurs professionnels tels que définis dans la Directive concernant les marchés d'instruments financiers (MiFID), en Suisse par HSBC Asset Management (Switzerland) AG et est destiné uniquement aux investisseurs qualifiés au sens de l'article 10, paragraphe 3 (Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux - LPCC).
Les informations contenues dans le présent document sont sujettes à modification sans préavis.
Le matériel contenu dans le présent document est fourni uniquement à titre d'information et ne constitue pas un conseil en investissement ni une recommandation d'achat ou de vente de placements à un quelconque lecteur de ce matériel. Nous avons pris soin de garantir l'exactitude du présent document, mais HSBC Asset Management décline toute responsabilité en cas d'erreurs ou d'omissions contenues aux présentes. Les informations contenues dans le présent document sont sujettes à modification sans préavis. Toute reproduction ou utilisation non autorisée des présents commentaires et analyse engage la responsabilité de l'utilisateur et peut donner lieu à des actions en justice. Le présent document n'a pas de valeur contractuelle et ne constitue en aucun cas une sollicitation ou une recommandation en vue de l'achat ou de la vente d'un quelconque instrument financier dans tout pays où une telle offre serait illégale. Les commentaires et l'analyse présentés dans le présent document reflètent l'avis de HSBC Asset Management sur les marchés, selon les informations disponibles à ce jour. Ils ne constituent nullement un engagement de la part de HSBC Asset Management. Par conséquent, HSBC Asset Management ne peut être tenu responsable d'une quelconque décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des commentaires et/ou de l'analyse contenus dans le présent document. Sauf indication contraire, toutes les données proviennent de HSBC Asset Management. Toutes les informations provenant de tiers ont été obtenues auprès de sources que nous estimons fiables, mais qui n'ont pas été vérifiées de manière indépendante.
Le fonds est un compartiment de HSBC Global Investment Funds, une SICAV domiciliée au Luxembourg. Les actions de la Société ne peuvent pas être mises en vente ou vendues à un ressortissant des États-Unis. Par « ressortissant des États-Unis », il faut entendre, au sens des Statuts, tout citoyen ou résident des États-Unis d'Amérique (les « États-Unis »), toute association organisée ou existant en vertu des lois d'un État, territoire ou possession des États-Unis, toute société organisée ou existant en vertu des lois des États-Unis ou d'un État, territoire ou possession des États-Unis, et toute succession ou fiducie autre qu'une succession ou fiducie dont le revenu provenant de sources en dehors des États-Unis n'est pas compris dans son revenu brut aux fins de calcul de l'impôt américain sur le revenu à charge de celle-ci. Il est important de se rappeler que la valeur des investissements et de tout revenu qui en découle peut évoluer à la hausse comme à la baisse et que le capital n'est pas garanti. Toutes les souscriptions à un fonds présenté dans ce document ne sont acceptées que sur la base du prospectus en vigueur accompagné du dernier rapport annuel et du rapport semestriel le plus récent, disponibles sur demande auprès de HSBC Asset Management (France), l'agent de centralisation, le département financier ou le représentant habituel. Avant toute souscription, les investisseurs doivent consulter le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) du fonds ainsi que son prospectus complet. Pour de plus amples informations sur les risques liés à ce fonds, les investisseurs doivent consulter le prospectus du fonds dans son ensemble.
De plus amples informations sur la Société, y compris le Prospectus, les derniers rapports annuels et semestriels et les derniers cours publiés des actions, peuvent être obtenues gratuitement, en anglais, auprès de l'Agent de registre et de transfert en envoyant u n e-mail à amgtransferagency@lu.hsbc.com, o u sur www.global.assetmanagement.hsbc.com.
Le Prospectus le plus récent est disponible en anglais et en allemand. Les documents d'informations clés (DIC PRIIP) sont disponibles dans la langue locale où ils sont enregistrés.
Veuillez noter que les fonds inclus dans ce matériel peuvent être régis par des réglementations applicables hors de l'Espace économique européen (EEE). Les réglementations locales peuvent varier et avoir une incidence sur votre droit à des fonds.
HSBC Asset Management est la marque de fabrique de l'activité de gestion d'actifs du Groupe HSBC. Le document ci-dessus a été produit par HSBC Asset Management Limited et agréé à la distribution/la délivrance par les entités suivantes :
en France par HSBC Asset Management (France), une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers (n° GP99026), en Italie et en Espagne par l'intermédiaire des succursales de Milan et de Madrid de HSBC Asset Management (France), réglementées par la Banca d'Italia et la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob) en Italie et par la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en Espagne. En Suède, par l'intermédiaire de la succursale de Stockholm de HSBC Asset Management (France), réglementée par l'Autorité de surveillance financière suédoise (Finansinspektionen).
HSBC Asset Management (France) - 421 345 489 RCS Nanterre. Société de gestion de portefeuille au capital de 8 050 320 euros agréée par l'Autorité des marchés financiers française (n° GP99026). Adresse postale : 75419 Paris CEDEX 08 - France. Siège : Immeuble Coeur Défense, 110, esplanade du général Charles de Gaulle, 92400 Courbevoie - La Défense 4 . (Site Internet : www.assetmanagement.hsbc.fr).
HSBC Asset Management (Switzerland) Ltd., Bederstrasse 26, P.O. Box, CH-8027 Zurich, Suisse. (Site Internet : www.assetmanagement.hsbc.com/ch)
Copyright © 2024. HSBC Asset Management (France). Tous droits réservés.
De plus amples informations sont disponibles dans le prospectus.
Durée: La société de gestion ne peut décider de manière unilatérale de la liquidation du Fonds. Le Conseil d'administration peut par ailleurs décider de liquider le Fonds dans certaines circonstances énoncées dans le prospectus et les statuts du Fonds.Pour obtenir des informations supplémentaires et complètes (y compris, mais sans s'y limiter, concernant les droits des investisseurs ou les coûts et frais), veuillez consulter le prospectus.
Des informations détaillées relatives aux produits d'investissement durable relevant des articles 8 et 9, tels que catégorisés en vertu du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité (« SFDR »), notamment la description des caractéristiques environnementales ou sociales ou de l'objectif d'investissement durable, les méthodologies utilisées pour l'évaluation, la mesure et le suivi des caractéristiques environnementales ou sociales et l'impact des investissements durables sélectionnés, ainsi que les objectifs et les informations concernant les indices de référence, sont disponibles à l'adresse suivante : https://www.assetmanagement.hsbc.co.uk/en/intermediary/investment-expertise/sustainable-investments/sustainable-investment-product-offering