



HSBC EURO PME

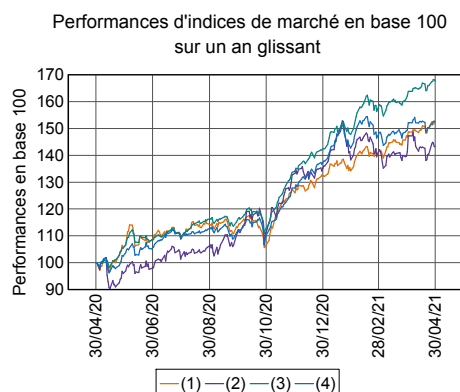
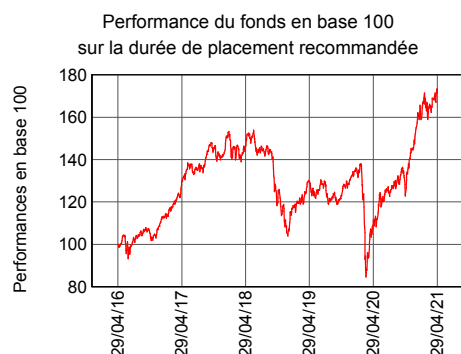
Part R (EUR)

Reporting mensuel

Avril 2021

Ce reporting mensuel n'est pas un document marketing et est exclusivement réservé aux porteurs de parts et / ou actionnaires du produit susnommé.

Performances et analyse du risque



(1) : MSCI EMU Small Caps (NR)
(2) : CAC PME (NR)
(3) : MSCI EMU MICRO CAP (NR)
(4) : ENTERNEXT PEA-PME 150

Performances nettes glissantes

	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	19/02/2016*
Fonds	3.28%	54.38%	16.77%	71.34%	77.97%
Indice de référence**	3.22%	51.47%	25.56%	71.05%	84.69%
MSCI EMU Small Caps (NR)	3.22%	51.47%	25.56%	71.05%	84.69%
CAC PME (NR)	1.36%	43.14%	-0.88%	21.28%	37.19%
MSCI EMU MICRO CAP (NR)	3.39%	67.67%	32.84%	90.64%	105.42%
ENTERNEXT PEA-PME 150	1.99%	52.35%	1.27%	42.21%	53.47%

**pour information.

Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans	19/02/2016*
Volatilité du fonds	18.34%	23.46%	19.89%	19.61%
Ratio de Sharpe	2.39	0.24	0.56	0.58

Performances nettes civiles

	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	10.11%	17.39%	23.89%	-25.52%	29.71%	15.04%
Indice de référence**	14.56%	5.49%	28.19%	-17.44%	24.29%	16.18%

**pour information

Performances nettes mensuelles

	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Janvier	2.56%	-0.76%	10.47%	3.80%	1.39%	
Février	2.11%	-7.78%	1.00%	-2.50%	3.80%	1.87%
Mars	1.80%	-20.95%	1.65%	-2.52%	4.14%	3.14%
Avril	3.28%	15.71%	6.79%	3.52%	6.46%	-1.14%
Mai		6.45%	-5.59%	1.82%	4.97%	4.22%
Juin		2.96%	4.16%	-2.73%	-1.36%	-6.05%
Juillet		1.63%	0.09%	0.26%	1.05%	4.69%
Août		4.65%	-4.58%	0.17%	0.53%	1.53%
Septembre		1.84%	-0.19%	-3.82%	6.62%	2.75%
Octobre		-5.38%	1.41%	-12.93%	0.43%	-1.71%
Novembre		14.86%	5.16%	-3.77%	-2.07%	-0.80%
Décembre		8.67%	2.33%	-9.02%	0.78%	6.22%

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 132 525 482.90

Valeur liquidative

(RC)(EUR) 1 779.65

Nature juridique

FCP de droit français

Classification AMF

Actions de pays de la zone Euro

Durée de placement recommandée

5 ans

Indice de référence pour information

100% MSCI EMU Small Cap (EUR) NR

Affectation des résultats

(RC): Capitalisation

*Date de début de gestion

19/02/2016

Objectif de gestion

Le FCP, de classification AMF « actions de pays de la zone euro », a pour objectif de bénéficier du dynamisme des Petites et Moyennes Entreprises (PME) et des Entreprises de Taille Intermédiaire (ETI) sur l'horizon de placement recommandé. L'indicateur de référence pour information : MSCI EMU Small Cap Index (NR). Cet indice, calculé dividendes nets réinvestis, est composé d'actions de petites capitalisations de la zone Euro. L'indicateur de référence est utilisé pour évaluer la performance. Il n'y a pas de contrainte relative à l'indicateur utilisé lors de la construction du portefeuille.

Analyse des choix de gestion

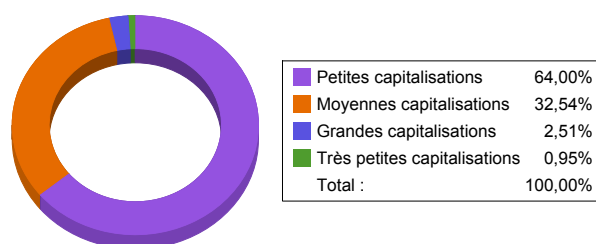
Principales lignes	Portefeuille
1 INSTONE REAL ESTATE GROUP BV	3.57%
2 TKH GROUP NV-DUTCH CERT	2.45%
3 IMCD GROUP NV - W/I	2.44%
4 DEUTZ AG	2.21%
5 KINEPOLIS	2.20%
6 ACCELL GROUP	2.09%
7 DERMAPHARM HOLDING SE	2.05%
8 SOITEC	2.04%
9 ALMIRALL SA	1.95%
10 TRIGANO	1.92%
Total	22.92%

Répartition par type d'instruments

Actions	95.09%
Liquidités	2.46%
Certificat de dépôt (GDR)	2.45%
Total	100.00%

En pourcentage du portefeuille.

Répartition par capitalisations boursières



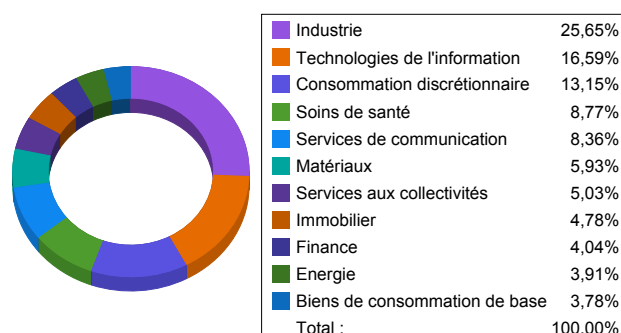
En pourcentage de la poche Actions, hors OPCVM détenus & produits dérivés

Très petites capitalisations : < 250 millions en (EUR)
 Petites capitalisations : > 250 millions & < 2 milliards en (EUR)
 Moyennes capitalisations : > 2 milliards & < 8 milliards en (EUR)
 Grandes capitalisations : > 8 milliards en (EUR)

Principaux mouvements Actions - Avril 2021

Achats	Montant (EUR)
KATEK SE	460 000
SOLUTIONS30	417 130
Ventes	Montant (EUR)
BEFESA SA	1 016 983
VIDRALA SA	790 344
TOKMANNI GROUP CORP	726 951
FAGRON	685 038
WALLIX GROUP	430 684

Exposition par secteurs d'activité



En pourcentage de la poche Actions, OPCVM détenus & produits dérivés inclus.

Exposition par pays

	Poids
Allemagne	29.45%
France	20.19%
Pays-Bas	16.21%
Italie	12.39%
Espagne	6.71%
Belgique	6.12%
Finlande	3.38%
Luxembourg	2.68%
Autriche	1.52%
Portugal	1.34%
Total	100.00%

En pourcentage de la poche Actions, OPCVM détenus & produits dérivés inclus.

Exposition par zones géographiques

	Poids
Zone Euro	100.00%
Total	100.00%

En pourcentage de la poche Actions, OPCVM détenus & produits dérivés inclus.

Commentaires du gérant

Environnement économique

Les marchés européens ont continué d'être bien orientés en avril, à l'instar des indices actions globaux. Le MSCI Europe clôture ainsi en hausse de +2,1% affichant un troisième mois consécutif de performance positive (dividendes nets réinvestis, en euros).

L'avancée des campagnes de vaccination, les premières annonces d'assouplissement sanitaire de grands pays occidentaux, des indicateurs économiques très bien orientés et des banques centrales toujours accommodantes ont maintenu un environnement propice à l'appétence pour le risque.

Le marché profite également du démarrage de la saison de publications de résultats trimestriels qui s'avèrent jusque-là sensiblement au-dessus des attentes du consensus. La forte dégradation de la situation sanitaire en Inde et le resserrement des mesures sanitaires dans certains pays d'Asie n'auront pesé qu'à la marge.

Performance des marchés

En Europe, la hausse a été portée par une large partie du marché. La dynamique haussière a notamment profité de la poursuite de la progression des logiciels et services à +6,9% qui bénéficient de publications trimestrielles solides et d'un sentiment général résolument positif sur la thématique technologique.

Le secteur des biens et services de consommation est aussi bien orienté sur le mois à +6,2%, le segment est notamment porté par les excellents chiffres trimestriels des valeurs du luxe (LVMH, Hermès, Kering ...). On notera également le réveil du secteur de l'hôtellerie-loisirs (+5,5%) : le secteur profite des espoirs de vaccination à grande échelle, et de la perspective de normalisation des échanges touristiques.

De même, le secteur du transport se comporte très bien (+5,4%). La consommation courante (boissons, alimentation, tabac) surperforme également à +4,3% après une période difficile. Après un début de mois mitigé, les banques continuent de tirer leur épingle du jeu, à +2,9%, dopées par la thématique « inflationniste » ainsi que par des publications d'excellente facture. Enfin, le secteur des matériaux (+2,7%) a de nouveau surperformé en dépit des prises de bénéfices en fin de mois.

Du côté des sous-performances, on mentionnera l'automobile à -4,7% qui représente la pire performance sectorielle sur le mois, le secteur est impacté par des doutes sur l'issue de la pénurie de semi-conducteurs.

Le secteur de l'énergie à -3,6% est pénalisé par la décision de l'OPEP et de ses alliés de réduire les mesures d'encadrement de leur production à partir du mois de mai et la volonté du président américain de durcir les contraintes environnementales sur les compagnies pétrolières et gazières. Le secteur de l'assurance à -1,6% souffre également sur le mois. Enfin, malgré le recul des taux longs, les services aux collectivités déçoivent à +0,2%.

En termes géographiques, le MIB italien (-1,9%) a été le grand perdant du mois en raison de la contre-performance de ses grands vecteurs souverains. Le DAX (+0,8%) a également redonné l'avance accumulée sur le premier trimestre, victime de son exposition au secteur automobile et de l'appréciation de la monnaie unique. Parmi les autres grands indices, le CAC (+3,6%) et l'IBEX (+3,0%) ont mieux résisté, grâce au luxe pour le premier et aux banques pour le second.

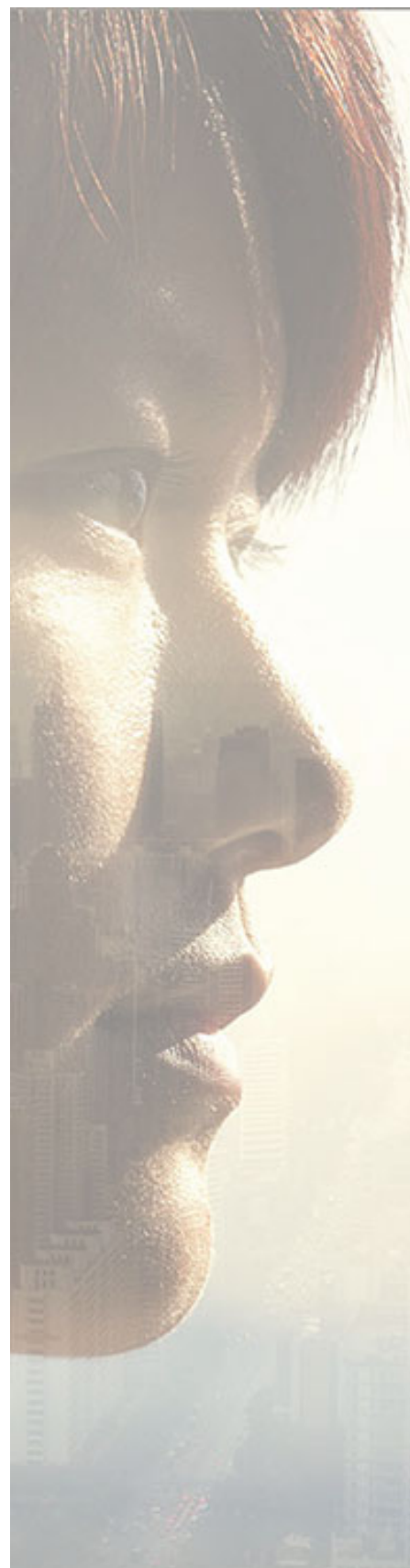
Attribution de performance

Le portefeuille est en hausse sur le mois, supérieure à celle de l'indice MSCI Small Cap Euro. Parmi les contributeurs positifs, on note Flatexdegro +35% (poursuite de la bonne dynamique des volumes), Dermapharm +19% (volumes forts sur le vaccin Covid 19 Moderna), Verbio +14% (intérêt des industriels pour le biométhane), Instone Real Estate +5% (permis de construire en hausse en Allemagne), Accel Group +9% (forte demande pour les vélos électriques), Aquafil +15% (bonne publication).

Du côté des contributeurs négatifs, on remarquera Hydrogen Refueling Services -10%, Greenergy Renewables -9.5%, Albioma -10%, Alfen Beheer -6% (prise de profits sur le secteur énergies renouvelables), Trigano -7% (prise de profit avant publication), AMG Advanced Metalurgic -7% (craintes sur les prix des métaux), TKH -3% (dans l'attente des résultats), Soitec -3.6% (prise de profits sur le secteur des semiconducteurs), LPKF -7% (les grands contrats sont en retard).

Politique d'investissement

Quelques mouvements sur le mois. Achat: Katek (spécialiste allemand des systèmes et solutions électroniques à forte valeur ajoutée avec expertise sur la connection des logiciels, miniaturisation et gestion de l'énergie pour transport électrique, solaire et santé).

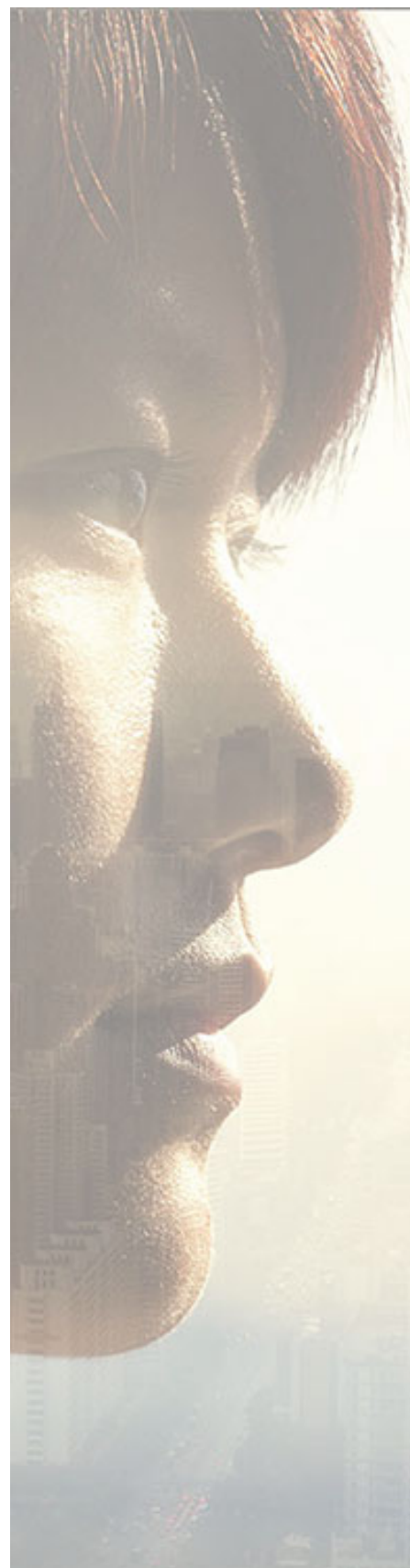


Perspectives

Les progrès de la campagne de vaccination renforcent les arguments en faveur d'un net rebond de la croissance cet été. Par ailleurs, l'impact positif de l'activisme budgétaire des pays développés devrait servir d'effet de levier à la dynamique de croissance.

A ce titre, l'Europe tire clairement son épingle du jeu à la faveur d'un plan de relance européen qui doit matérialiser et accélérer son déploiement dès le deuxième semestre 2021, sécurisant le profil de croissance de la région en 2021 et surtout en 2022. On ajoutera, enfin, que les valorisations relatives raisonnables ainsi que le positionnement qui reste prudent sur l'Europe continuent de nous conforter dans notre scénario constructif.

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

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

HSBC Global Asset Management (France)

Cette présentation est produite et diffusée par HSBC Global Asset Management (France) 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 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 du prospectus en vigueur, disponible sur simple demande auprès de HSBC Global Asset Management (France), de l'agent centralisateur, du service financier ou du représentant habituel. www.assetmanagement.hsbc.com/fr. Document mis à jour le 06/05/21.

Copyright © 2021. HSBC Global Asset Management (France). Tous droits réservés.

Informations pratiques

Nature juridique

FCP de droit français

Classification AMF

Actions de pays de la zone Euro

Durée de placement recommandée

5 ans

Indice de référence pour information

100% MSCI EMU Small Cap (EUR) NR

Affectation des résultats

(RC): Capitalisation

*Date de début de gestion

19/02/2016

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

6.00% / Néant

Investissement initial minimum

Millièmes de parts

Société de gestion

HSBC Global Asset Management (France)

Dépositaire

Caceis Bank

Centralisateur

Caceis Bank

Code ISIN

(RC): FR0012990349

Code Bloomberg

(RC): HSEPRCE FP

Frais

Frais de gestion internes réels

1.00% TTC

Frais de gestion internes maximum

1.00% TTC

Frais de gestion externes maximum

0.30% TTC