

## Asset Management

# HSBC ACTIONS MONDE (EUR) A

Reporting Mensuel au 29 juillet 2022

### Performances et analyse du risque

Performance du fonds face à son indice de référence sur dix ans glissants



#### Performances nettes glissantes

	1 mois	1 an	3 ans	10 ans	Depuis l'origine
Fonds	8.07%	-6.24%	25.76%	137.96%	172.22%
Indices de référence	7.97%	-7.03%	28.66%	128.32%	167.65%
Ecart relatif	0.10%	0.79%	-2.90%	9.64%	4.58%

Lors de l'examen des performances passées de ce fonds, vous devez également consulter le tableau des performances sur 10 ans qui se trouve dans le KIID de ce fonds sur notre site Web (<https://www.assetmanagement.hsbc.com>)

#### Indicateur & ratios

	1 an	3 ans	10 ans	Depuis l'origine
Volatilité du fonds	16.65%	19.75%	14.82%	17.29%
Volatilité de l'indice	17.05%	20.47%	14.95%	16.67%
Tracking error ex-post	1.40%	1.93%	1.84%	3.31%
Ratio d'information	0.57	-0.40	0.22	0.02
Ratio de Sharpe	-0.34	0.41	0.63	0.15

#### Performances nettes civiles

	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds	-12.37%	24.04%	8.77%	23.07%	-10.99%	15.67%
Indice de référence	-12.93%	23.83%	11.74%	24.13%	-11.49%	14.63%
Ecart relatif	0.55%	0.22%	-2.96%	-1.06%	0.51%	1.04%

  

	2016	2015	2014	2013	2012
Fonds	6.13%	1.32%	9.71%	27.89%	12.50%
Indice de référence	4.85%	-0.06%	8.28%	26.15%	11.10%
Ecart relatif	1.28%	1.38%	1.43%	1.74%	1.40%

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.

### Exposition par pays de l'indice de référence

Pays	
Etats-Unis	68.18%
Japon	6.04%
Royaume-Uni	4.39%
Canada	3.55%
France	2.85%
Suisse	2.82%
Australie	2.15%
Allemagne	2.02%
Autres	8.00%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

### Principales lignes de l'indice de référence

TOP 10	
APPLE INC	5.00%
MICROSOFT CORP	3.77%
AMAZON.COM INC	2.33%
TESLA INC	1.48%
ALPHABET INC-CL A	1.32%
ALPHABET INC-CL C	1.25%
UNITEDHEALTH GRP	0.96%
JOHNSON & JOHNSON	0.87%
NVIDIA CORP	0.86%
EXXON MOBIL CORP	0.77%

### Informations pratiques

Actif total (EUR)	209 061 616.02
Valeur liquidative (EUR)	20.75
Classification AMF	Actions Internationales
Indice de référence	MSCI World hedgé euro
Affectation des résultats	Capitalisation et/ou Distribution
Date de création	23/06/1997
Code ISIN	AC : FR0000421109
AD : FR0000421117	

### Objectif de gestion

Le FCP, de classification AMF « actions internationales », a pour objectif de participer à la hausse des marchés d'actions français et internationaux tels que référencés dans l'indice Morgan Stanley Capital International World (MSCI World) 100% Hedged to EUR Net Total Return Index.



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

Présentation destinée à des investisseurs non-professionnels au sens de la directive européenne MIF.

Document non contractuel

## HSBC ACTIONS MONDE (EUR) A

Reporting Mensuel au 29 juillet 2022

### Commentaires du gérant

#### Environnement économique

---

Après des plus bas annuels atteints fin juin, les marchés actions enregistrent un fort rebond, initié dans la seconde partie du mois de juillet. Les anticipations d'un ralentissement du resserrement monétaire aux Etats-Unis et des résultats globalement meilleurs que prévus ont contribué à rassurer les marchés.

Bien que les chiffres d'inflation continuent de progresser, atteignant des plus hauts depuis vingt ans, soit +9.1% en glissement annuel aux Etats-Unis, +8.8% en zone Euro, les investisseurs prévoient que les banques centrales ne pourront pas tenir leurs politiques monétaires restrictives dans la durée alors que la croissance mondiale ralentit.

Le directeur de la Réserve Fédérale, Jerome Powell, a mentionné « un pivot » soit un ralentissement des hausses de taux à venir, alors que l'économie américaine entre en récession technique, avec deux trimestres consécutifs de recul du PIB. En zone Euro, la lutte contre l'inflation a poussé la Banque Centrale Européenne à remonter les taux directeurs au-dessus des attentes, de +50bp, mettant fin à une longue période de taux de dépôts négatifs.

La croissance mondiale décelère rapidement, les anticipations de croissance ayant été révisées significativement à la baisse sur les trois derniers mois. Selon le « consensus forecast », la croissance en 2023 devrait chuter à 1% aux USA, à 0.5% au Royaume-Uni, et à 1.4% en zone Euro. Les banquiers centraux devraient poursuivre les politiques de hausse de taux directeurs en 2022 en Europe et aux Etats-Unis, alors qu'en Asie les politiques monétaires se font plus accommodantes.

La volatilité reste alimentée par l'actualité géopolitique : Au Royaume-Uni, le premier ministre Boris Johnson a annoncé sa démission. En Italie, Mario Draghi quitte le gouvernement après avoir échoué à obtenir un vote de confiance de la part des 3 partis de sa coalition.

Les 27 états de la zone Euro ont conclu un accord pour réduire la consommation de gaz de -15% cette année, alors que les risques de pénurie se profilent, la société Gazprom menaçant d'interrompre ses livraisons. Bien que les combats se poursuivent, l'Ukraine et la Russie ont conclu un accord sur les exportations de céréales, provoquant un repli des cours céréalières.

La saison de publications des résultats trimestriels par les entreprises est en contraste avec le contexte macroéconomique. 85% des grandes capitalisations mondiales ont publié, et 72% d'entre elles affichent des résultats supérieurs aux attentes, ou en ligne.

Les taux longs américains se sont repliés : le taux souverain 10 ans a cédé -36 points de base à +2.65%. Le Bund allemand a quant à lui reflué de -52 points de base à +0.82%. L'euro s'est légèrement déprécié contre le dollar US, à 1.02 USD. Le cours du brut léger a continué à baisser : -7% à 99 USD.

#### Attribution de performance

---

L'allocation géographique est restée inchangée sur le mois. Elle a eu un impact mitigé sur la performance.

En Asie, le fonds a été pénalisé par sa surexposition sur l'Australie mais a bénéficié de sa sous-exposition sur le Japon. En Amérique du Nord, la surexposition sur le Canada a eu un impact négatif. Dans la zone Euro, les sous-expositions sur l'Allemagne et l'Espagne ont soutenu la performance, tandis qu'en Europe ex-Euro les surexpositions sur la Suisse et le Royaume-Uni ont pesé.

La sélection de titres sur la zone Euro a eu un impact légèrement positif sur la performance.

L'exposition globale aux marchés est restée globalement neutre dans un contexte d'incertitude sanitaire et de multiplication des foyers de tensions géopolitiques de par le monde.

#### Perspectives

---

La combinaison d'une inflation plus élevée que prévue et de futurs resserrement monétaires reste un défi important à moyen terme pour les marchés financiers.

La baisse des indices PMI dans les principales zones économiques augure d'une poursuite du ralentissement macroéconomique, qui devrait en toute logique impacter les bénéficiaires des entreprises cotées et notamment les valeurs cycliques. Le consommateur est également confronté à un contexte inflationniste difficile : 40% des américains déclarent rencontrer des difficultés à faire face à leurs dépenses courantes.

Cependant, une vision trop pessimiste ne saurait être justifiée, au regard du solide point de départ de la macroéconomie américaine, de l'amélioration significative des valorisations, de la perspective d'un ralentissement de l'inflation fin 2022 et de la reprise graduelle de l'économie chinoise.

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.



# HSBC ACTIONS MONDE (EUR) A

Reporting Mensuel au 29 juillet 2022

## Informations importantes

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.msibarra.com](http://www.msibarra.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 non autorisée des commentaires et analyses 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 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 tenu 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.

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.

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](http://www.assetmanagement.hsbc.com/fr).

Document mis à jour le 16/08/2022

Copyright © 2022. HSBC Global Asset Management (France). Tous droits réservés.



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

Présentation destinée à des investisseurs non-professionnels au sens de la directive européenne MIF.

Document non contractuel