HSBC Asset Management

HSBC Portfolios

World Selection 3

Rapport mensuel 31 mars 2024 | Part ACHEUR

Objectif d'investissement

Le Fonds cherche à générer une croissance du capital à long terme et des revenus en investissant dans un portefeuille d'obligations et actions. Le Fonds cherche à appliquer une stratégie d'investissement à risque moyen.

Stratégie d'investissement

Le Fonds est géré activement et n'est pas contraint de respecter la composition d'un indice de référence.Dans des conditions de marché normales, au moins 90 % de l'exposition du Fonds se compose d'obligations, d'actions et de stratégies d'investissement alternatives.Le Fonds s'expose à des obligations de catégorie investissement (« Investment Grade »), des obligations de catégorie non-investissement (« Non-Investment Grade ») et des obligations non notées émises par un gouvernement, des entités gouvernementales, des entités supranationales et des sociétés basés dans les marchés développés et émergents. Les obligations peuvent être libellées en dollar US (USD), dans d'autres devises de marchés développés couvertes en USD, ou en devises des marchés émergents. Le Fonds s'expose à des actions émises par des sociétés de toute taille. Le Fonds peut investir jusqu'à 100 % dans d'autres fonds, bien que cet investissement se situera normalement entre 40 % et 90 %.Le Fonds peut être exposé à des obligations (ou à d'autres titres similaires) représentant jusqu'à 80 % de ses actifs. L'exposition à des actions (ou à des titres similaires) peut atteindre 85 % des actifs.Le Fonds peut investir jusqu'à 20 % dans des obligations de catégorie non-investissement (« Non-Investment Grade ») et des obligations non notées et investir jusqu'à 30 % dans des stratégies d'investissement alternatives.Le Fonds est principalement exposé au dollar américain.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.
- Le Fonds investit dans des obligations dont la valeur baisse généralement avec la hausse des taux d'intérêts. D'une manière générale, le risque est d'autant plus grand que l'échéance d'une obligation est longue et que sa qualité de crédit est élevée. Les émetteurs de certaines obligations peuvent se refuser à effectuer des paiements sur leurs obligations, ou se trouver dans l'impossibilité de les honorer et faire défaut. Les obligations en défaut de paiement peuvent devenir difficiles à vendre ou perdre leur valeur. 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.
- Le Fonds peut investir dans des Marchés émergents, ces marchés sont moins solides et souvent plus volatils que les marchés développés. Ils présentent souvent des risques plus élevés : risque de marché, risque de liquidité et risque de change.

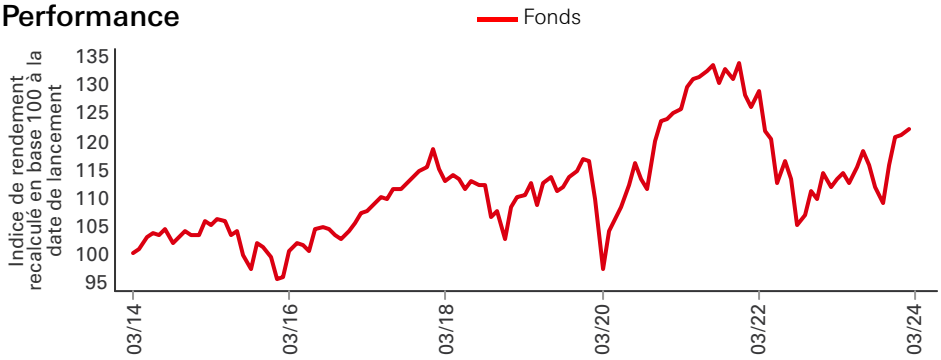
Détails de la Part

Indicateurs clés	
Valeur liquidative par action	**EUR 15,71**
Performance 1 mois	**2,52%**
Ratio de Sharpe 3 ans	**-0,13**
Données du Fonds	
Conforme à la directive UCITS V	**Oui**
Traitement des dividendes	**Capitalisation**
Fréquence de valorisation	**Quotidien**
Heure d'évaluation	**10:00 Luxembourg**
Devise de base de la Catégorie d'actions	**EUR**
Domicile	**Luxembourg**
Date de création	**20 octobre 2009**
Encours du fonds	**USD 914.077.610**
Gérant	**Nicholas McLoughlin**
Commissions et frais	
Montant des frais courants[1]	**1,446%**
Codes	
ISIN	**LU0447611061**
Symbole Bloomberg	**HSBC3AH 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

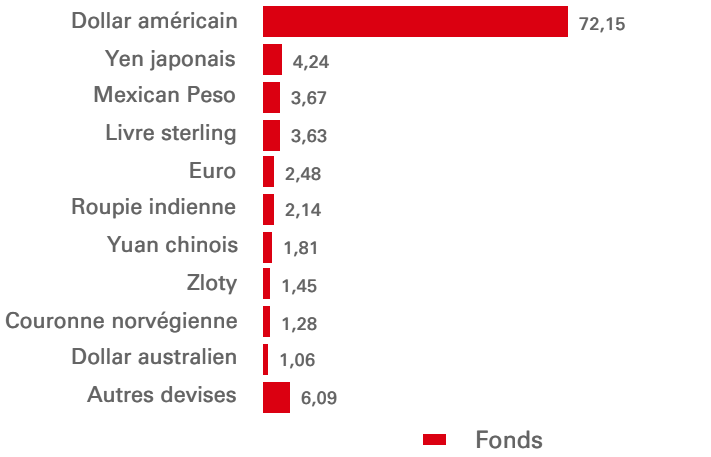
Performance



Performance (%)	Depuis le début d'année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés	10 ans annualisés
ACHEUR	**3,82**	**2,52**	**3,82**	**11,97**	**10,71**	**-0,18**	**2,55**	**2,26**

Performances nettes civiles (%)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ACHEUR	**3,72**	**-3,50**	**4,47**	**10,87**	**-10,98**	**13,72**	**5,90**	**8,30**	**-18,01**	**9,89**

Allocation par devise (%)



Top 10 principales lignes	Pondération (%)
HSBC FTSE All-World Index Instl Acc	13,51
HSBC GIF Global Govt Bd ZQ1	10,11
HSBC Multi Factor Worldwide Eq ETF	7,95
HSBC American Index Institutional Acc	7,26
HSBC GIF Global Corp Bd ZQ1	6,51
HSBC S&P 500 UCITS ETF	6,30
HSBC GIF Global Infrastructure Equity ZD	3,04
Vanguard FTSE All-World UCITS ETF	3,04
iShares Edge MSCI USA Qual Fac ETF $Dist	3,00
HSBC GIF Global RE Eq ZQ1	2,54

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

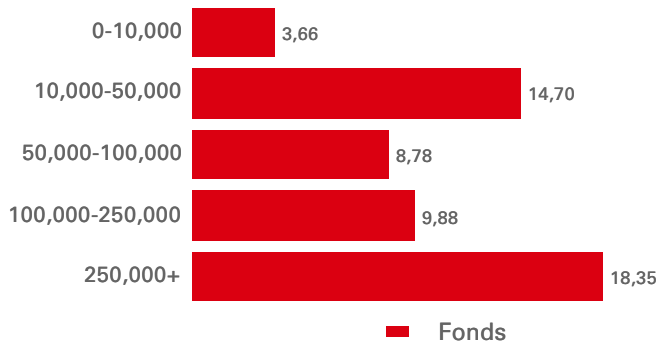
Allocation d'actifs (%)	Fonds
Global Equity	**55,37**
Global Government Bond	12,94
Global Corporate Bond	6,51
Obligations à haut rendement mondiales	1,73
Obligations mondiales adossées à des actifs	1,12
Titres de créance des marchés émergents - devise forte	2,03
Titres de créance des marchés émergents - devise locale	4,37
Obligations mondiales indexées sur l'inflation	1,13
Immobilier	**2,54**
Facteurs de style	**1,94**
Suivi des tendances	**3,38**
Matières premières	**2,98**
Trésorerie/liquidités	0,90
Infrastructures cotées	3,04

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.
Les données des sections ci-dessus sont indiquées par transparence, ce qui signifie que le fonds ne détient pas directement ces titres mais indirectement à travers d'autres fonds. L'allocation présentée est à la date indiquée, peut ne pas représenter l'allocation actuelle ou future et est susceptible d'être modifiée sans préavis.
Source: HSBC Asset Management, données au 31 mars 2024

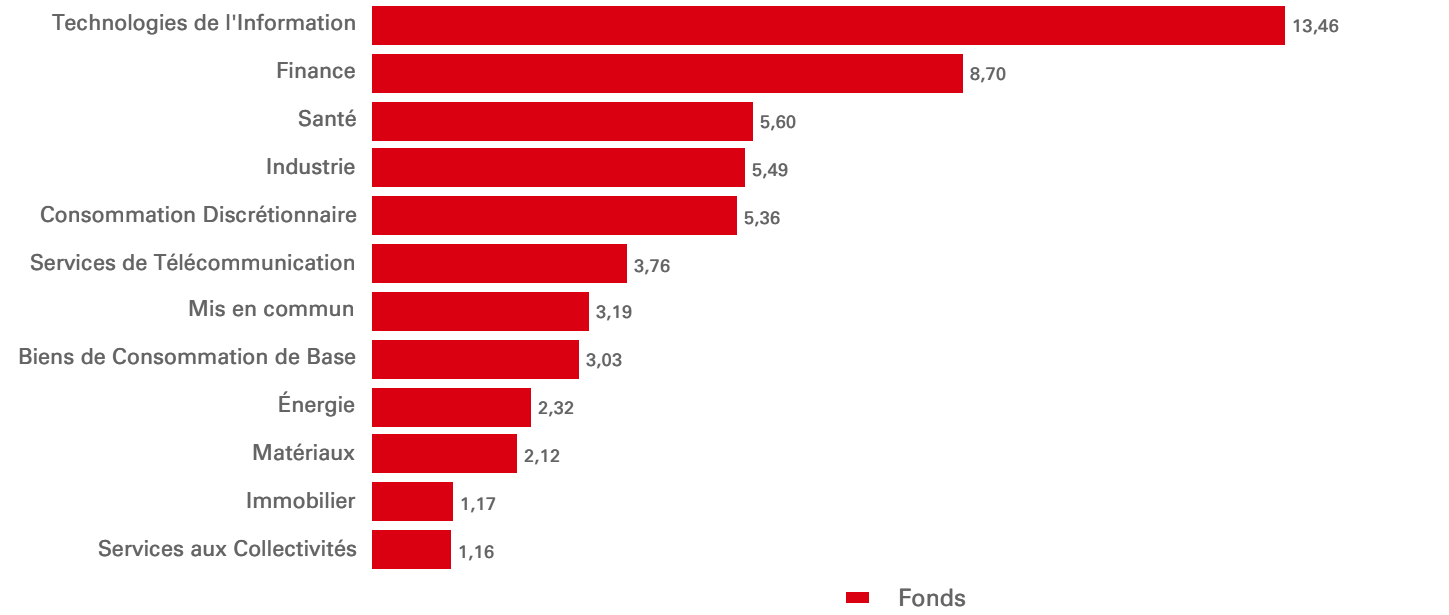
10 Principales pondérations actions	Emplacement	Secteur	Pondération (%)
Microsoft Corp	États-Unis	Technologies de l'Information	2,42
Apple Inc	États-Unis	Technologies de l'Information	1,97
NVIDIA Corp	États-Unis	Technologies de l'Information	1,84
Alphabet Inc	États-Unis	Services de Télécommunication	1,28
Amazon,com Inc	États-Unis	Consommation Discrétionnaire	1,07
Meta Platforms Inc	États-Unis	Services de Télécommunication	0,90
Eli Lilly & Co	États-Unis	Santé	0,54
Broadcom Inc	États-Unis	Technologies de l'Information	0,53
Visa Inc	États-Unis	Finance	0,40
Berkshire Hathaway Inc	États-Unis	Finance	0,38

Caractéristiques des actions	Fonds	Indice de référence
Cap. de marché moyenne (USD Mil.)	521.999	--
Ratio Cours de l'action /Bénéfice par action	17,68	--
Rendement du portefeuille	1,91%	--

Allocation de la capitalisation de marché (USD Mil. %)

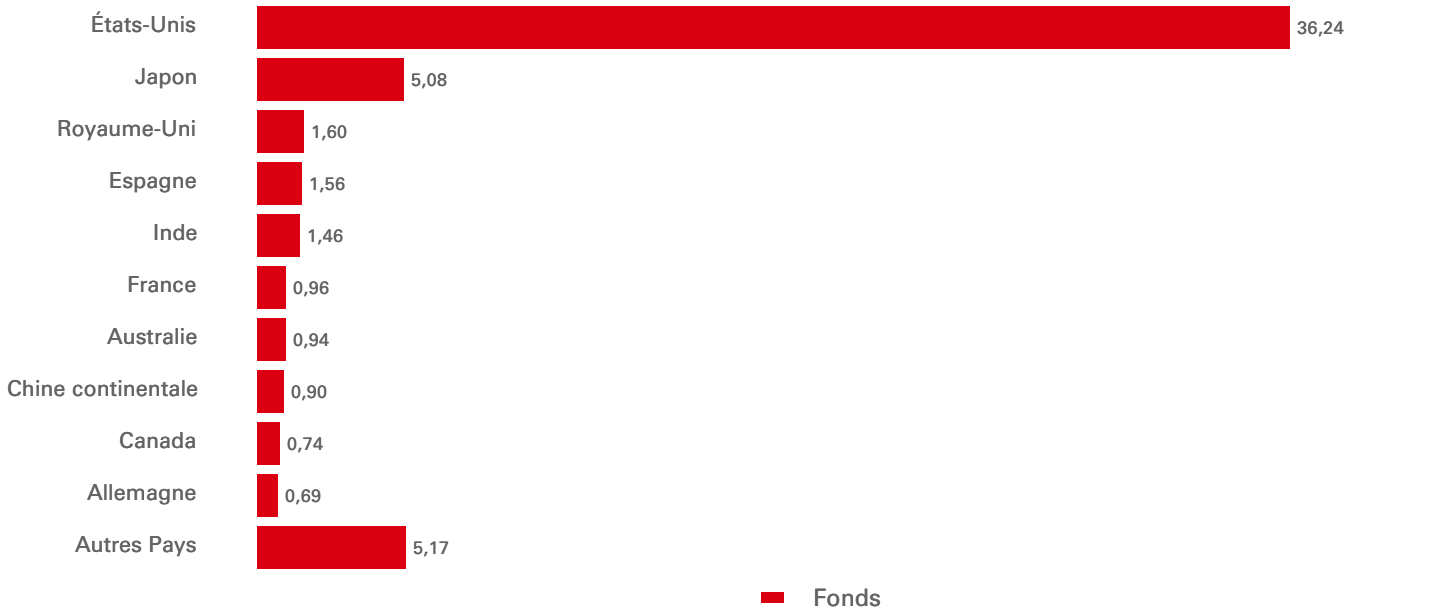


Actions - Allocation sectorielle (%)



Les données des sections ci-dessus sont indiquées par transparence, ce qui signifie que le fonds ne détient pas directement ces titres mais indirectement à travers d'autres fonds. L'allocation présentée est à la date indiquée, peut ne pas représenter l'allocation actuelle ou future et est susceptible d'être modifiée sans préavis.
Source: HSBC Asset Management, données au 31 mars 2024

Actions - Allocation par zone géographique (%)



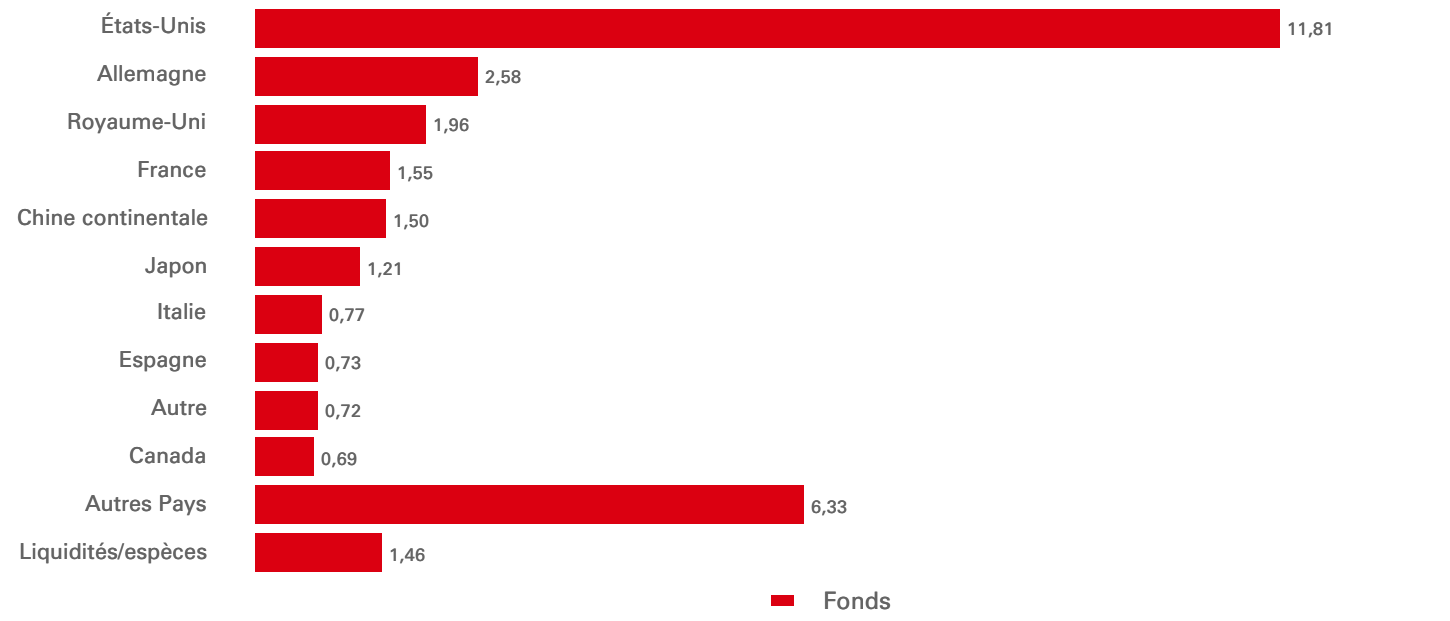
Les données des sections ci-dessus sont indiquées par transparence, ce qui signifie que le fonds ne détient pas directement ces titres mais indirectement à travers d'autres fonds. L'allocation présentée est à la date indiquée, peut ne pas représenter l'allocation actuelle ou future et est susceptible d'être modifiée sans préavis.
Source: HSBC Asset Management, données au 31 mars 2024

Obligations - Principales caractéristiques	Fonds	Indice de référence	Relatif
Yield to worst	5,18%	--	--
Yield to maturity	5,20%	--	--
Option adjusted duration	6,24	--	--
Notation moyenne	A+/A	--	--

Notation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
AAA	6,87	--	--
AA	7,91	--	--
A	5,92	--	--
BBB	5,89	--	--
BB	1,86	--	--
B	1,05	--	--
CCC	0,23	--	--
CC	0,02	--	--
C	0,01	--	--
J	0,06	--	--
NR	0,03	--	--
Liquidités/espèces	1,46	--	--

10 Principales pondérations obligataires	Emplacement	Type d'instrument	Pondération (%)
US TREASURY N/B 4,000 15/01/2027 USD	États-Unis	Bon du Trésor	0,31
TREASURY BILL 0,000 04/04/2024 USD	États-Unis	Bon du Trésor	0,24
TREASURY BILL 0,000 16/05/2024 USD	États-Unis	Bon du Trésor	0,22
TREASURY BILL 0,000 11/07/2024 USD	États-Unis	Bon du Trésor	0,22
US TREASURY N/B 4,625 30/09/2028 USD	États-Unis	Bon du Trésor	0,21
US TREASURY N/B 5,000 30/09/2025 USD	États-Unis	Bon du Trésor	0,19
US TREASURY N/B 3,875 15/08/2033 USD	États-Unis	Bon du Trésor	0,19
US TREASURY N/B 0,500 28/02/2026 USD	États-Unis	Bon du Trésor	0,18
US TREASURY N/B 4,125 15/02/2027 USD	États-Unis	Bon du Trésor	0,18
TREASURY BILL 0,000 13/06/2024 USD	États-Unis	Bon du Trésor	0,18

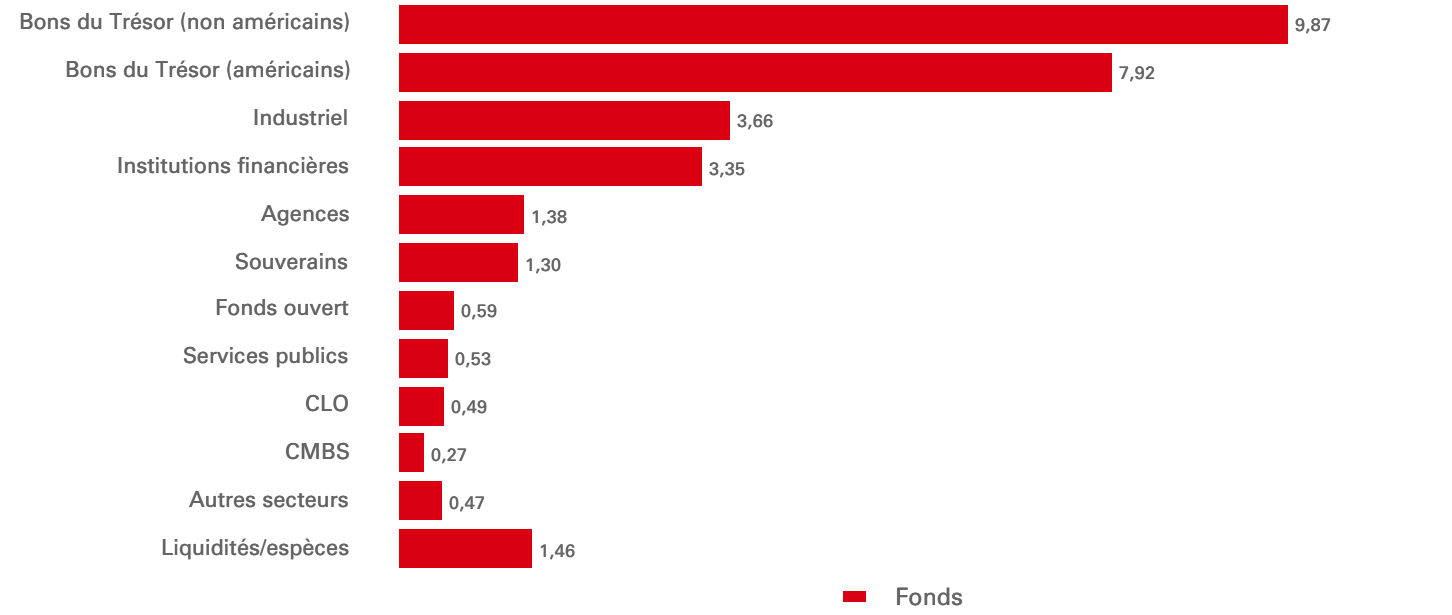
Obligations - Allocation par zone géographique (%)



Les données des sections ci-dessus sont indiquées par transparence, ce qui signifie que le fonds ne détient pas directement ces titres mais indirectement à travers d'autres fonds. L'allocation présentée est à la date indiquée, peut ne pas représenter l'allocation actuelle ou future et est susceptible d'être modifiée sans préavis.
Source: HSBC Asset Management, données au 31 mars 2024

Répartition par pays (Option adjusted duration)	Fonds	Indice de référence	Relatif
États-Unis	2,75	--	--
Allemagne	0,53	--	--
Royaume-Uni	0,52	--	--
Japon	0,38	--	--
France	0,32	--	--
Chine continentale	0,31	--	--
Italie	0,20	--	--
Espagne	0,16	--	--
Australie	0,13	--	--
Inde	0,10	--	--
Autres Pays	1,09	--	--
Liquidités/espèces	0,00	--	--

Obligations - Allocation sectorielle (%)



Les données des sections ci-dessus sont indiquées par transparence, ce qui signifie que le fonds ne détient pas directement ces titres mais indirectement à travers d'autres fonds. L'allocation présentée est à la date indiquée, peut ne pas représenter l'allocation actuelle ou future et est susceptible d'être modifiée sans préavis.
Source: HSBC Asset Management, données au 31 mars 2024

	3 year total return (%)	Montant basé sur 1 000 EUR investis.	Volatilité sur 3 ans (%)
HSBC Portfolios - World Selection 3 ACHEUR	**-0,18**	**994,64**	**10,79**
Moyenne du groupe de pairs - EAA Fund EUR Moderate Allocation - Global	1,24	1.037,75	8,29
Fonds à plus faible rendement du groupe de pairs	-12,98	658,91	1,90
Fonds à plus haut rendement du groupe de pairs	9,93	1.328,51	21,84
Liquidités/espèces	--	--	--

HSBC Portfolios Proposent cinq niveaux de risque différents, que les investisseurs choisissent en fonction de facteurs tels que leurs objectifs financiers, leur horizon temporel et leur capacité à supporter des pertes. En général, plus les investisseurs prennent de risques et plus ils s'attendent à constater un rendement plus élevé.
Chez HSBC Asset Management, nous mesurons le risque par la volatilité. Il s'agit de la rapidité avec laquelle le cours des actions d'un Portefeuille évolue sur une période donnée (à la hausse ou à la baisse). Plus la volatilité est élevée, plus le risque est élevé.
Le tableau ci-dessus présente le rendement du Portefeuille (pour la catégorie d'actions principale ou la catégorie d'actions avec couverture de change) de manière annualisée au cours des trois dernières années ainsi que le niveau de volatilité sur la même période. Il peut être comparé à d'autres fonds du groupe de pairs, tel que défini par une société de recherche indépendante*.
Par exemple, le rendement du Portefeuille HSBC est supérieur au rendement moyen du groupe de pairs et la volatilité (risque encouru) est inférieure. Toutefois, les investisseurs doivent tenir compte de leurs propres priorités en matière de rendements et du risque encouru pour les atteindre.
***Les catégories Morningstar sont utilisées pour définir le groupe de pairs qui comprend des fonds jugés similaires en fonction des objectifs et des participations du fonds. La moyenne est une médiane.**

Source: HSBC Asset Management, données au 31 mars 2024

Commentaire du gérant

Analyse du marché

Les actions mondiales ont encore enregistré de solides rendements en mars, soutenues par des données économiques encourageantes, la poursuite de l'enthousiasme pour l'intelligence artificielle et la perspective de baisses des taux d'intérêt. Les marchés obligataires ont également connu un mois positif, les obligations d'État, les obligations d'entreprises et les obligations à haut rendement ayant toutes augmenté en valeur. En ce qui concerne les actions, les marchés développés ont surperformé les marchés émergents. Le Royaume-Uni a enregistré la plus forte performance au cours du mois, porté par la croissance positive du PIB en janvier et la dernière enquête sur le secteur des entreprises en territoire expansionniste. Les actions européennes ont également généré de solides rendements, l'inflation continuant de baisser et la confiance des entreprises demeurant ferme. Les actions japonaises ont progressé au cours du mois, la Banque du Japon ayant terminé sa politique de taux d'intérêt négatifs après huit ans. La performance modérée de la Chine a pesé sur les rendements des marchés émergents, malgré des données économiques meilleures que prévu, que les investisseurs ont prises comme un signe que toute relance importante des gouvernements pourrait être retardée. Sur les marchés obligataires, les bons du Trésor américain ont légèrement progressé, soutenus par les commentaires conciliants du Président Powell. Au Royaume-Uni, les Gilts ont également connu une légère reprise après une statistique d'inflation plus faible que prévu. À l'inverse, les marchés obligataires japonais ont légèrement reculé en mars, la Banque du Japon ayant supprimé ses politiques de taux d'intérêt négatifs et de contrôle de la courbe des taux. Le dollar américain s'est redressé au cours du mois, sous l'effet de révisions à la hausse du taux de croissance américain et d'une certaine augmentation du soutien aux baisses de taux d'intérêt d'autres banques centrales. L'euro a baissé par rapport au dollar, étant donné la solidité relative des données économiques américaines et la faiblesse persistante des données manufacturières dans la zone euro. La livre sterling a stagné par rapport au dollar au cours du mois. Sur les marchés des matières premières, l'or s'est redressé à des sommets historiques, sous l'effet de la perspective de baisses des taux tandis que le cours du pétrole a continué à progresser, en raison de tensions géopolitiques élevées.

Performance du portefeuille

Toutes les principales classes d'actifs ont enregistré des rendements positifs en mars, ce qui a entraîné des rendements absolus positifs dans l'ensemble des portefeuilles World Selection, les profils de risque plus élevés surperformant les profils de risque plus faibles. Les portefeuilles World Selection sont activement positionnés par rapport à une allocation d'actifs à long terme. En mars, notre positionnement actif a ajouté de la valeur. La plus grande contribution positive a été apportée par notre allocation aux classes d'actifs alternatives, y compris aux fonds spéculatifs de suivi de tendance et à l'or. En outre, notre préférence pour les actions espagnoles et le secteur bancaire en Europe ont également apporté de la valeur. À l'inverse, notre sous-pondération du marché du haut rendement mondial et notre préférence pour les actions brésiliennes et indiennes ont été défavorables, tandis que notre surpondération du secteur de la qualité américaine a également légèrement nui à la performance.

Points de vue de l'équipe d'investissement et positionnement du portefeuille

Il existe trois thèmes clés sur les marchés que nous sommes en mesure d'exploiter au sein des portefeuilles World Selection :

Apaisement des craintes liées à la récession : nous sommes de plus en plus convaincus que les économies occidentales peuvent éviter une récession et sont désormais positionnées de manière neutre sur les actions. L'économie américaine semble particulièrement solide, apportant un soutien supplémentaire aux marchés d'actions. Nous sommes conscients que certains risques baissiers persistent ; par conséquent, nous maintenons une préférence pour les sociétés de qualité supérieure qui sont susceptibles de rester résilientes en cas d'inflation persistante ou de risques pour les perspectives de croissance. Nous gardons notre distance avec les obligations à haut rendement et le secteur immobilier, car nous pensons que l'impact total de la hausse des coûts d'emprunt n'a pas encore été pris en compte pour ces catégories d'actifs. En mars, nous avons introduit une préférence en faveur du secteur de l'énergie, au détriment du secteur des services aux collectivités aux États-Unis. Les sociétés du secteur de l'énergie tireront parti d'une éventuelle augmentation des tensions géopolitiques, tandis que leurs bénéfices seront soutenus par des réductions de l'offre pétrolière de l'OPEP+ et une augmentation de la production de schiste. Nous conservons notre préférence pour les sociétés technologiques des États-Unis, car nous anticipons que la demande accrue d'intelligence artificielle soutiendra leurs revenus. Nous préférons les marchés d'actions espagnols en Europe, car la valorisation semble raisonnable, tandis que l'économie est solide. Par ailleurs, le grand pool d'énergies renouvelables de l'Espagne protège également son industrie de la hausse des prix du pétrole et du gaz. Nous avons établi une préférence pour le secteur bancaire en Europe, car il semble bon marché et présente une bonne rentabilité (grâce aux taux d'intérêt accrus). En outre, les provisions pour pertes sur crédit devraient probablement être révisées à la baisse en raison de l'amélioration des perspectives économiques.

Des baisses de taux sont à venir : selon nous, les principales banques centrales devraient commencer à réduire les taux d'intérêt au second semestre de 2024, l'inflation continuant de ralentir. Cela nous encourage à nous tourner à nouveau vers les obligations d'État, qui produisent un flux de revenus intéressant pour les investisseurs, pour la première fois depuis près d'une décennie. Nous concentrons notre exposition aux obligations sur les régions où nous pensons que les baisses de taux sont les plus probables, par exemple les États-Unis et en mars, nous avons introduit une exposition aux obligations allemandes. À l'inverse, nous avons réduit nos participations dans les obligations japonaises, où nous nous attendons à ce que la politique monétaire reste tendue. Nous détenons de l'or, qui a toujours bénéficié de la baisse des taux d'intérêt, et qui est une couverture utile contre le risque géopolitique. Nous maintenons une exposition accrue à la couronne norvégienne et au zloty polonais, car l'inflation reste élevée sur ces marchés, et nous prévoyons de continuer à recevoir des paiements d'intérêts élevés sur ces devises, étant donné que leurs banques centrales respectives retardent la réduction des taux d'intérêt.

Surperformance des marchés orientaux et émergents : le contexte économique dans des marchés tels que l'Inde, le Japon et le Brésil est très solide, leurs conditions de politique monétaire sont accommodantes et ils présentent une marge de soutien budgétaire. Nous maintenons plusieurs positions, ce qui nous permet d'accéder aux opportunités spécifiques que nous voyons sur ces marchés :

Les actions japonaises par rapport à celles des marchés développés, compte tenu des valorisations attrayantes, des flux solides des investisseurs étrangers, de l'amélioration de la gouvernance d'entreprise et de l'affaiblissement du yen soutenant les exportations ; les actions et obligations d'État indiennes : l'Inde reste l'une des économies à la croissance la plus rapide au monde, elle améliore constamment sa productivité et affiche un niveau d'investissement étranger direct élevé et une démographie favorable ; les actions brésiliennes par rapport à celles des marchés émergents sur la base d'une dynamique positive du pays, d'un contexte macroéconomique solide et de fondamentaux attrayants. Nous avons réduit cette position en février. Positionnement sur le peso mexicain, étant donné que la devise bénéficie de la forte croissance du Mexique et est valorisée de manière attrayante par rapport aux devises des marchés développés ; yen japonais par rapport au franc suisse, au regard de la pression inflationniste plus forte au Japon et du possible changement de la politique de taux d'intérêt

En mars, nous avons pris une position sur les obligations d'État chinoises. Nous pensons que la banque centrale poursuivra le cycle de réduction des taux d'intérêt pour stimuler la croissance, ce qui devrait profiter aux cours des obligations.

Les actions mentionnées sont fournies à titre strictement illustratif et ne constituent pas un conseil en investissement ; les investissements comportent des risques.
Source: HSBC Asset Management, données au 31 mars 2024

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

Glossaire

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.
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 un e-mail à amgtransferagency@lu.hsbc.com, o u sur www.global.assetmanagement.hsbc.com
Le Prospectus le plus récent est disponible en anglais. 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.