



HSBC MIX MODERE

Part R (EUR)

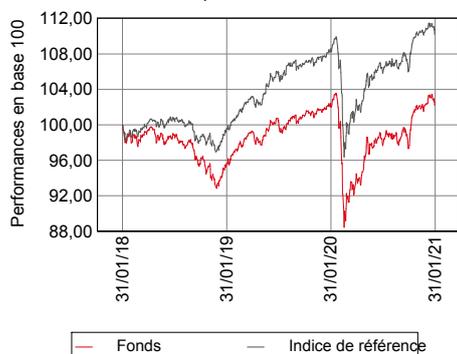
Reporting mensuel

Janvier 2021

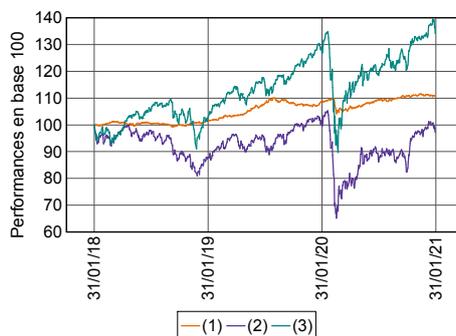
Ce reporting mensuel n'est pas un document marketing et est exclusivement réservé aux porteurs de parts et / ou actionnaires du produit susnommé.

Performances et analyse du risque

Performance du fonds face à son indice de référence sur la durée de placement recommandée



Performances d'indices de marché en base 100 sur la durée de placement recommandée



(1) : Bloomberg Barclays Euro Agg. Bond
(2) : MSCI EMU
(3) : MSCI World ex. EMU (EUR) NR

Performances nettes glissantes

	1 mois	1 an	2 ans	3 ans 21/12/2017*	2.28%
Fonds	-0.08%	0.23%	6.81%	2.20%	2.28%
Indice de référence	-0.52%	1.81%	10.62%	10.17%	10.07%
Ecart relatif	0.44%	-1.58%	-3.81%	-7.97%	-7.78%
Bloomberg Barcl. Euro Agg. Bd	-0.46%	1.55%	8.73%	10.72%	9.93%
MSCI EMU	-1.39%	-2.30%	10.60%	-2.96%	-1.25%
MSCI World ex. EMU (EUR) NR	-0.17%	6.01%	29.99%	33.99%	34.27%

Indicateurs & ratios

	1 an	2 ans	3 ans 21/12/2017*	
Volatilité du fonds	10.43%	7.74%	6.85%	6.77%
Volatilité de l'indice	8.77%	6.56%	5.78%	5.73%
Tracking error ex-post	2.42%	2.00%	1.81%	1.79%
Ratio d'information	-0.69	-0.86	-1.41	-1.32
Ratio de Sharpe	0.02	0.50	0.14	0.17

Performances nettes civiles

	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds	-0.08%	0.87%	8.52%	-6.09%	-0.42%
Indice de référence	-0.52%	3.32%	10.03%	-2.22%	-0.47%
Ecart relatif	0.44%	-2.45%	-1.52%	-3.87%	0.05%

Performances nettes mensuelles

	2021	2020	2019	2018	2017
Janvier	-0.08%	0.56%	2.40%	0.51%	
Février		-2.28%	1.37%	-0.99%	
Mars		-7.71%	0.82%	-0.69%	
Avril		2.53%	1.51%	1.07%	
Mai		1.89%	-1.56%	-1.29%	
Juin		1.60%	1.85%	-0.03%	
Juillet		0.05%	0.96%	0.83%	
Août		0.77%	-0.34%	-1.16%	
Septembre		-0.10%	0.98%	0.25%	
Octobre		-0.99%	-0.16%	-1.99%	
Novembre		4.49%	0.48%	-0.79%	
Décembre		0.55%	-0.03%	-1.93%	-0.42%

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 288 743 014.68

Valeur liquidative

(R)(EUR) 204.57

Nature juridique

FCP de droit français

Durée de placement recommandée

3 ans

Indice de référence

60% Bloomberg Barclays Euro Aggregate + 15% EONIA + 17.5% MSCI EMU (EUR) NR + 7.5% MSCI World ex EMU (EUR) NR

Affectation des résultats

(R) : Capitalisation

*Date de début de gestion

21/12/2017

Objectif de gestion

Le FCP « HSBC Mix Modéré » a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indice de référence composé de 75% d'obligations et de 25% d'actions (allocation stratégique de long terme).

Le FCP privilégie fortement les taux. L'actif est investi sur les marchés de taux dans une fourchette de détention allant de 65% à 85% et exposé sur les marchés d'actions dans une fourchette de détention allant de 15% à 35%.

Indice de référence : 15% de monétaire (EONIA Arithmétique) + 60% d'émissions à taux fixe en euro (Bloomberg Barclays Euro Aggregate) + 17.5% d'actions de la zone euro (MSCI EMU) + 7.5% d'actions internationales (MSCI World ex EMU) (dividendes nets réinvestis, en euros).

Le FCP est géré activement par rapport à l'indicateur de référence et la composition de son portefeuille peut différer de celle de l'indicateur de référence. Le risque du FCP est suivi relativement à cet indicateur. Le degré de liberté de la stratégie d'investissement mise en œuvre par rapport à l'indicateur de référence est : important.

Indices de marché

Bloomberg Barcl. Euro Agg. Bd

Obligations Zone Euro

MSCI EMU

Actions Zone Euro

MSCI World ex. EMU (Eur) (NR)

Analyse des choix de gestion

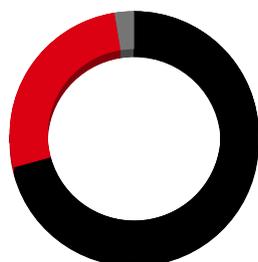
Composition du portefeuille

	31/12/2020 % Actif Net	29/01/2021 % Actif Net	Variation*
Actions**	26.39%	26.71%	<◇>
Europe	19.17%	19.62%	<◇>
Amérique du Nord	4.60%	5.49%	▲
Pays émergents	1.54%	0.96%	▼
Asie hors Japon	0.41%	0.47%	<◇>
Pacifique hors Japon	0.82%	0.33%	<◇>
Afrique	0.15%	0.15%	<◇>
Japon	-0.31%	-0.31%	<◇>
Obligations**	55.39%	46.42%	▼
Europe	30.53%	24.49%	▼
Amérique du Nord	10.36%	6.45%	▼
Monde	4.42%	5.73%	▲
Pays émergents	5.09%	5.10%	<◇>
Japon	3.64%	3.66%	<◇>
Pacifique hors Japon	1.35%	0.99%	<◇>
Performance Absolue	2.56%	2.60%	<◇>
Monde	2.56%	2.60%	<◇>
Monétaire & Liquidités	15.66%	24.26%	▲
Total	100.00%	100.00%	

* Il y a variation sur la période si l'écart de pondération est supérieur à 0.5% en valeur absolue.

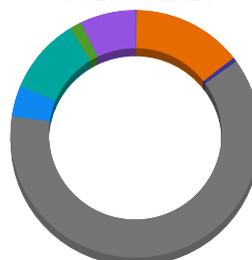
** L'exposition aux marchés actions et taux via des contrats de produits dérivés est prise en compte.

**Allocation d'actifs
au 29/01/2021**



■ Obligatoire & Monétaire	70,68%
■ Actions	26,71%
■ Performance Absolue	2,60%
Total :	100,00%

Répartition géographique*
au 29/01/2021**



■ Afrique	0,18%
■ Amérique du Nord	14,28%
■ Asie hors Japon	0,56%
■ Europe	62,18%
■ Japon	4,01%
■ Monde	9,96%
■ Pacifique hors Japon	1,58%
■ Pays émergents	7,24%
Total :	100,00%

***hors liquidités

Principales lignes

	Classes d'actifs	Poids	Performances mensuelles*	Contribution à la performance**
1 HSBC MONEY	Monétaire & Liquidités	11.14%	-0.05%	0.00%
2 HSBC EURO ACTIONS	Actions	6.48%	-1.20%	-0.08%
3 BTP 1.65% 01/03/2032	Obligations	5.58%	-0.92%	-0.05%
4 ETF HSBC S&P 500	Actions	5.40%	0.37%	0.02%
5 KFW 1.125% 15/09/2032	Obligations	4.11%		
Total		32.71%		

* La performance mensuelle des fonds sous-jacents est calculée en Euro à partir des inventaires de HSBC MIX MODERE aux 29/01/2021 et 31/12/2020 suivant la formule : valorisation fin de mois + valorisation mois précédent - 1.

** La contribution à la performance est obtenue en pondérant cette performance : performance mensuelle x poids moyen mensuel.

Principaux choix de gestion du mois

Entrées

	Classes d'actifs	Zones géographiques
▶ KFW 1.125% 15/09/2032	Obligations	Europe
▶ EIB 1.125% 13/04/2033	Obligations	Monde
▶ BNP PARIBAS 0.5% 19/01/2030	Obligations	Europe
▶ E.ON SE 0.10% 19/12/2028	Obligations	Europe
▶ SNCF 0.625% 17/04/2030	Obligations	Europe

Sorties

◀ BTPI 0.65% 15/05/2026	Obligations	Europe
◀ KFW 0.375% 23/04/30	Obligations	Europe
◀ HSBC HOLDINGS PLC 3ME+70 27/09/2022	Obligations	Europe
◀ UBS GRP FUND SWTZ 3ME+70 20/09/2022-C21	Obligations	Europe
◀ BNP PARIBAS 0.125% 04/09/2026	Obligations	Europe

Renforcements

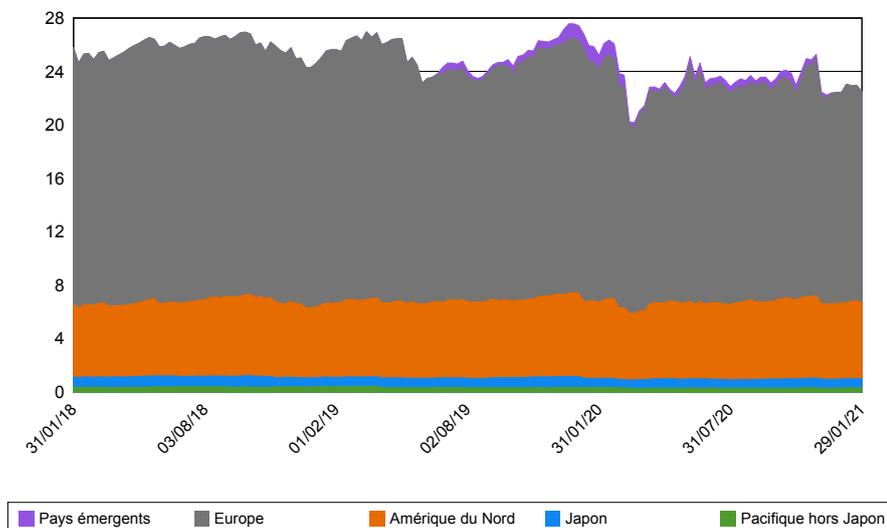
▲ HSBC MONEY	Monétaire & Liquidités	Europe
▲ HSBC EUROLAND EQUITY VOLATILITY FOCUSED	Actions	Europe

Allègements

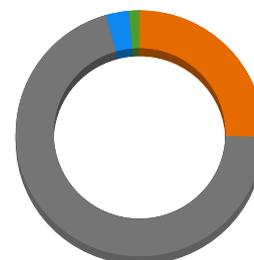
▼ BTP 0.95% 01/08/2030	Obligations	Europe
▼ BTP 1.35% 01/04/2030	Obligations	Europe
▼ HSBC GIF EURO CREDIT TOTAL RETURN BOND	Obligations	Europe
▼ HSBC HOLDINGS PLC 0.875% 09/06/2024	Obligations	Europe
▼ NATL AUSTRALIA BK 1.25% 18/05/2026	Obligations	Pacifique hors Japon

Analyse de la poche actions*

Evolution par zones géographiques



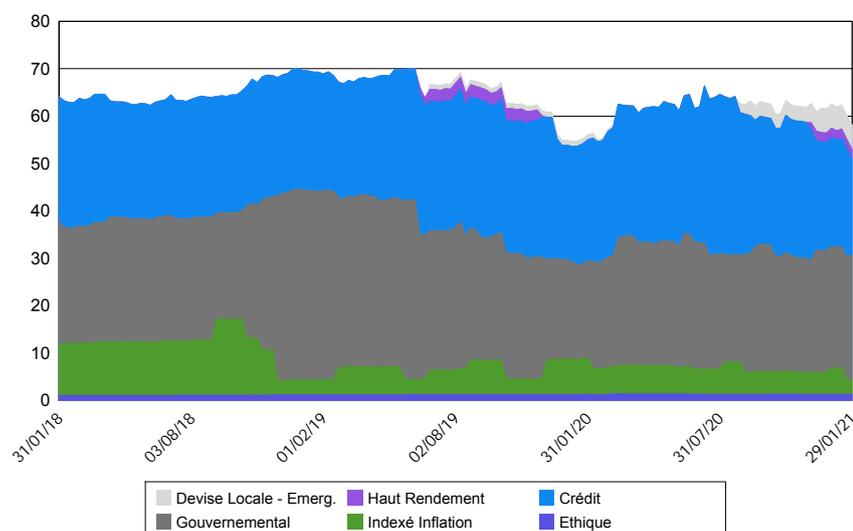
Poche Actions au 29/01/2021



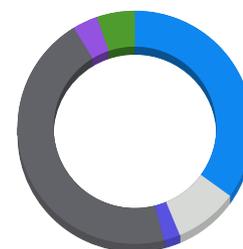
Amérique du Nord	25,5 %
Europe	70,1 %
Japon	3,0 %
Pacifique hors Japon	1,5 %
Pays émergents	0,0 %
Total :	100,0 %

Analyse de la poche obligataire*

Evolution par stratégies d'investissements



Poche obligataire au 29/01/2021



Crédit	35,0 %
Devise Locale - Emerg.	8,8 %
Ethique	2,2 %
Gouvernemental	45,2 %
Haut Rendement	3,5 %
Indexé Inflation	5,3 %
Total :	100,0 %

*hors engagements des produits dérivés

Commentaires du gérant

Comment ont évolué les marchés financiers ?

Soutenus par les indices économiques (PMI, commandes à l'industrie) et le résultat des élections sénatoriales US, les marchés financiers ont poursuivi la hausse les deux premières semaines. Puis, la détérioration rapide de la situation sanitaire en Europe a rappelé aux investisseurs que le rebond de l'activité en 2021 pourrait avoir du retard à l'allumage. Enfin, les difficultés à adopter un plan de relance d'ampleur par la nouvelle administration américaine ont également pesé sur la tendance.

Au final, les indices actions ont rendu l'intégralité de leur gain pour finir janvier sur un repli de 1% pour les actions US et -1.3% pour les actions européennes. Les actions émergentes ont mieux résisté (+3.1%), essentiellement grâce à sa composante chinoise (+7.4%). Les marchés obligataires n'ont pas profité de ce regain de tensions et se tendent même légèrement en raison de l'amélioration cyclique. Les obligations indexées sur l'inflation en profitent et affichent des performances positives.

Comment a évolué votre investissement ?

La faible progression des indices financiers a pesé sur la performance de votre fonds. Par ailleurs, nos investissements obligataires apportent peu de valeur, à l'exception de notre préférence pour les obligations d'entreprises aux dépens des obligations des états de la zone Euro. Par contre, nos diversifications sur les actions ont été très profitables. Ainsi, notre sélection de valeurs et nos diversifications sur les styles ont profité du rebond de la value et des petites capitalisations.

Par ailleurs, nos investissements sur les actions émergentes, et tout particulièrement sur les actions technologiques chinoises apportent un important surcroît de performance. Enfin, nos diversifications géographiques (actions suédoises aux dépens des actions américaines) et sectorielles (investissements sur les secteurs européens des valeurs technologiques de l'énergie) ne sont pas en reste et contribuent positivement à l'évolution de votre fonds.

Comment ont évolué nos allocations ?

Le gouvernement de Mr Biden semble très proche de finaliser son plan de soutien d'un montant de 1.900 milliards de dollars. Par ailleurs, les vaccinations se poursuivent et les résultats sont prometteurs, laissant entrevoir une prochaine réouverture des économies. Cette évolution permettrait à la masse d'épargne constituée durant la période de confinement (estimée à 1.500 milliards de dollars rien qu'aux US) de se déverser également dans l'économie offrant un important soutien à la croissance.

Nous décidons donc d'accentuer nos expositions aux marchés actions. Sur le même thème, nous décidons également d'investir sur les petites capitalisations anglaises aux dépens des grandes capitalisations car plus exposées au marché domestique, elles profiteraient davantage d'une reprise économique anglaise plus vigoureuse. Enfin, nous renforçons notre sensibilité au secteur des services aux collectivités, secteur clé dans la transition écologique qui s'opère.

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

Indices Bloomberg Barclays et données associées, Copyright © 2021 Bloomberg Index Services Limited, Bloomberg Finance LP, leurs filiales et/ou concédants de licences («Concédants»). Utilisé avec autorisation. Tous droits réservés. Les concédants ne fournissent aucune garantie concernant l'utilisation ou la confiance accordée en de telles données et n'assument aucune responsabilité à cet égard.

Eonia calculé par Thomson Reuters et Euribor-EBF. Ni Euribor-EBF, ni les comités de pilotage des banques participantes respectives d'Eonia, ni Thomson Reuters ne peuvent être tenus pour responsables de toute irrégularité ou inexactitude de l'indice Eonia. Eonia est une marque déposée d'Euribor-EBF (Euribor European Banking Federation a.i.s.b.l.). Tous droits réservés. Pour toute utilisation commerciale des marques enregistrées, l'autorisation préalable explicite doit être obtenue auprès d'Euribor-EBF.

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'information 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 un 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 09/02/21.

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

Informations pratiques

Nature juridique

FCP de droit français

Durée de placement recommandée

3 ans

Indice de référence

60% Bloomberg Barclays Euro Aggregate + 15% EONIA + 17.5% MSCI EMU (EUR) NR + 7.5% MSCI World ex EMU (EUR) NR

Affectation des résultats

(R): Capitalisation

*Date de début de gestion

21/12/2017

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

Néant / Néant

Investissement initial minimum

Millièmes de parts

Société de gestion

HSBC Global Asset Management (France)

Dépositaire

Caceis Bank

Centralisateur

Caceis Bank

Code ISIN

(R): FR0013299310

Frais

Frais de gestion internes réels

1.50% TTC

Frais de gestion internes maximum

1.50% TTC

Frais de gestion externes maximum

0.10% TTC

Frais de gestion fixes indirects maximum

0.50% TTC

Frais de gestion fixes cumulés maximum

1.60% TTC