

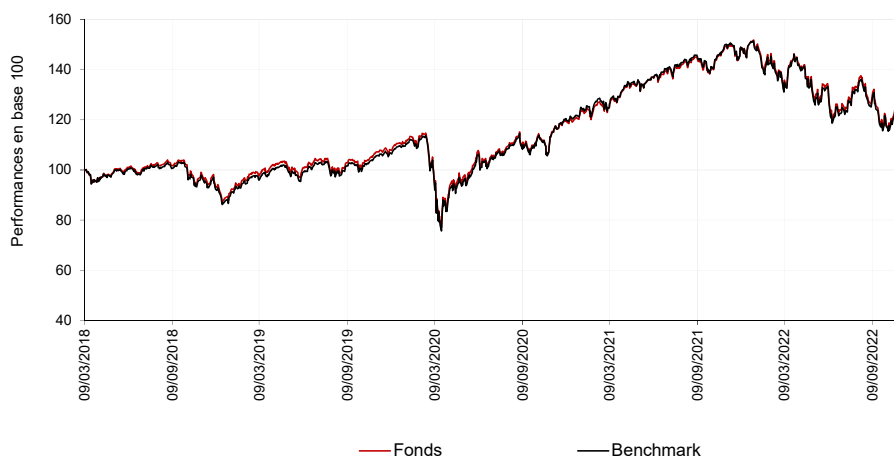
Asset Management

HSBC ACTIONS MONDE (EUR) B

Reporting Mensuel au 31 janvier 2023

Performances et analyse du risque

Performance du fonds face à son indice de référence



Performances nettes glissantes

	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Fonds	5.71%	-8.55%	19.87%		31.50%
Indices de référence	5.84%	-8.07%	20.84%		31.32%
Ecart relatif	-0.14%	-0.49%	-0.97%		0.18%

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	5 ans	Depuis l'origine
Volatilité du fonds	21.21%	18.79%		16.25%
Volatilité de l'indice	21.67%	19.01%		16.34%
Tracking error ex-post	1.32%	1.67%		1.52%
Ratio d'information	-0.51	-0.21		0.02
Ratio de Sharpe	-0.28	0.31		0.37

Performances nettes civiles

	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	5.71%	-17.62%	25.00%	9.52%	24.07%
Indice de référence	5.84%	-17.75%	23.83%	11.74%	24.13%
Ecart relatif	-0.14%	0.13%	1.17%	-2.22%	-0.06%

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	66.21%
Japon	6.21%
Royaume-Uni	4.53%
Canada	3.56%
France	3.27%
Suisse	2.87%
Allemagne	2.42%
Australie	2.34%
Autres	8.58%
Total	100.00%

Principales lignes de l'indice de référence

TOP 10

APPLE INC	4.34%
MICROSOFT CORP	3.29%
AMAZON.COM INC	1.77%
ALPHABET INC-CL A	1.11%
ALPHABET INC-CL C	1.04%
NVIDIA CORP	0.91%
EXXON MOBIL CORP	0.91%
UNITEDHEALTH GRP	0.87%
TESLA INC	0.86%
JOHNSON & JOHNSON	0.80%

Informations pratiques

Actif total
(EUR) 202 113 063.95
Valeur liquidative
(EUR) 13.15
Classification AMF
Actions Internationales
MSCI World hedgé euro
Affectation des résultats

Capitalisation
Date de création
23/06/1997

Code ISIN
BC : FR0013313913

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) B

Reporting Mensuel au 31 janvier 2023

Commentaires du gérant

Environnement économique

Les marchés ont démarré l'année 2023 sur les chapeaux de roue dans un contexte volatil, toujours sous-tendu par les incertitudes sur les politiques monétaires, l'inflation et la croissance économique, et alors que la saison de publication des résultats trimestriels débute.

La hausse de l'inflation semble s'essouffler : l'indice des prix à la consommation s'établit en décembre à 9.2% en Eurozone et 7.1% aux Etats-Unis (glissement annuel). La composante énergétique explique cette accalmie, les prix du gaz étant revenus aux niveaux qui se traitaient avant le conflit ukrainien. L'inflation alimentaire continue quant à elle à galoper et les tensions sur le marché du travail sont toujours fortes.

La production de l'Eurozone a rebondi de +1.0% en novembre (glissement mensuel) et celle du Royaume-Uni s'est stabilisée (+0.1%). La croissance aux Etats-Unis sur le dernier trimestre 2022 a dépassé les attentes, à +2.9% contre +2.6% attendus (taux annualisé), soutenue par la politique budgétaire et l'investissement privé. Les ventes au détail en Chine sont décevantes, mais la réouverture de l'économie est de bon augure pour la croissance globale.

Les indicateurs avancés de conjoncture restent néanmoins assez mal orientés. L'indice ISM des services aux Etats-Unis est passé en zone de récession – sous la barre des 50 – à 49.2 en décembre contre 55.5 un mois plus tôt. Contre toute attente, l'indice Eurozone PMI composite est repassé de justesse en zone d'expansion à 50.2 (contre 49.3).

Malgré l'inflexion de l'inflation, les banques centrales occidentales gardent le cap, au grand dam des investisseurs : l'inflation salariale demeure préoccupante. La Réserve Fédérale américaine confirme qu'elle n'envisage pas de baisse de taux en 2023, et la Banque Centrale Européenne confirme des hausses agressives. En Asie, la Banque du Japon a élargi la bande de fluctuation de son taux 10 ans, alors que la Chine injecte des liquidités dans son économie, affaiblie par la politique zéro-Covid.

Sur le mois, les prix du pétrole reculent légèrement (-2% pour le brut léger à 79 USD[°]). Les taux souverains américains à 10 ans cèdent 37 points de base (pdb) à 3.51%, et les taux allemands 29 pdb à 2.29%. L'euro s'apprécie de 2% contre le Dollar à 1.09 USD.

Enfin sur le plan géopolitique, l'aide militaire à l'Ukraine change de braquet avec l'envoi de chars par les Etats-Unis et l'Allemagne.

Attribution de performance

L'allocation géographique a été revue en cours de mois. En Asie, la surexposition résiduelle sur le Japon a été neutralisée. En Amérique du Nord une sous-exposition a été initiée sur les Etats-Unis.

Sur la zone Euro, la surexposition sur l'Espagne a été débouclée, a contrario les sous-expositions sur l'Allemagne et les Pays-Bas ont été écrêtées et la surexposition sur l'Italie renforcée.

L'allocation géographique a eu un impact globalement neutre sur la performance.

En Asie l'impact du positionnement a été négligeable, de même qu'en Amérique du Nord. En zone Euro, le fonds a été pénalisé par ses sous-pondérations sur les Pays-Bas et l'Allemagne mais a bénéficié de sa surpondération sur l'Italie. En Europe ex-Euro, la sous-pondération sur la Suède a été légèrement défavorable mais la sous-pondération sur le reste de la Scandinavie a contribué positivement.

La sélection de titres sur la zone Euro n'a guère eu d'impact sur la performance.

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

Perspectives

Sur fond de guerre en Ukraine et de pandémie, les perspectives économiques globales en 2023 sont toujours assombries par le rythme soutenu de l'inflation et les hausses de taux mises en place pour la combattre. Les politiques budgétaires devraient, dans une certaine mesure, amortir leurs effets pernicieux sur la conjoncture – et favoriser la transition énergétique. La réouverture de la Chine sera elle aussi un soutien à la croissance globale.

Dans l'ensemble, les entreprises ont jusqu'ici réussi à maintenir leurs marges et à conserver des bilans solides. Les chiffres du dernier trimestre 2022 et les objectifs 2023, dont la publication commence, seront passés au crible par les investisseurs dans les prochaines semaines.

Les niveaux de valorisation des marchés actions restent tendus aux Etats-Unis, et proches de leur moyenne historique en Europe. Leur perception par les investisseurs s'ajustera à l'aune des résultats publiés et de l'évolution du contexte économique et géopolitique.

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.



Document non contractuel

HSBC ACTIONS MONDE (EUR) B

Reporting Mensuel au 31 janvier 2023

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.mscibarra.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.

Document mis à jour le 14/02/2023

Copyright © 2023. 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