HSBC RIF
SRI GLOBAL EQUITY

Action J (EUR)

Reporting mensuel

Octobre 2023



Ce reporting mensuel est un document marketing. Veuillez vous référer au prospectus et au KID avant de prendre toute décision finale d'investissement.

HSBC Asset Management

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

Document non contractuel

HSBC RIF
SRI GLOBAL EQUITY

Reporting mensuel
31 octobre 2023
Action J (EUR)

31/10/2023

Notation ESG



(Taux de couverture des entreprises notées, exprimé en pourcentage de l'actif net)

	Notes ESG (1)				Taux de couverture (1)
	ESG	E	S	G	
Portefeuille	6.61	7.58	6.26	6.35	100.00%
Univers d'investissement (2)	5.70	6.70	5.15	5.75	99.80%

(1) Source : HSBC Global Asset Management (France)
(2) MSCI World en Euro net dividendes réinvestis

Principales positions dont la note ESG est la plus élevée (3)

Libellé	Poids	E	S	G	ESG
SYSMEX CORP	0.28%	10.00	8.10	6.90	8.31
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	0.85%	10.00	7.60	7.40	8.26
EXPEDITORS INTL WASH INC	0.66%	10.00	6.10	7.10	8.25
REDEIA CORP SA	0.25%	9.20	8.60	6.50	8.21
BAKER HUGHESA CO	2.34%	9.30	8.40	6.20	8.19

Principales positions dont la note ESG est la plus faible (3)

Libellé	Poids	E	S	G	ESG
PROCTER AND GAMBLE CY	1.51%	5.80	3.40	5.30	4.88
COLGATE PALMOLIVE CY	0.94%	5.20	3.60	5.70	4.92
OREAL	1.37%	5.80	3.30	6.70	5.41
CISCO SYSTEMS COM NPV	2.22%	6.00	5.30	5.10	5.52
NOVO-NORDISK B	2.14%	4.80	5.60	6.20	5.54

(3) Périmètre des positions notées.

Principaux secteurs dont la note ESG est élevée (2)

Secteur d'activité	Poids	E	S	G	ESG
Transports	1.35%	9.60	6.60	7.10	8.20
Energie	3.27%	8.10	8.65	6.90	7.85
Équipements et services de santé	8.03%	9.78	6.68	6.84	7.65
Services commerciaux et professionnels	4.17%	9.88	6.64	6.96	7.50
Services aux collectivités	1.67%	7.73	6.67	7.03	7.20

Principaux secteurs dont la note ESG est faible (2)

Secteur d'activité	Poids	E	S	G	ESG
Produits domestiques et de soin personnel	4.80%	5.26	4.20	6.30	5.36
Services financiers diversifiés	2.48%	10.00	4.90	5.40	5.71
Automobiles et composants automobiles	0.99%	9.00	1.30	4.40	5.77
Matériaux	2.21%	8.37	3.10	5.90	5.96
Matériel et équipements liés aux technologies	4.11%	6.23	5.80	5.87	5.99

Nous attribuons une note: une note Environnementale (E), une note Sociale (S), une note de Gouvernance (G), et enfin une note ESG globale du portefeuille.
L'échelle de notation varie de 0 à 10, 10 étant la meilleure note.
La note globale est calculée en fonction du poids des piliers E, S et G inhérents à chaque secteur selon notre processus de notation interne.
La note ESG globale du portefeuille est la moyenne des notes ESG pondérée par le poids de chaque valeur notée du portefeuille. La note ESG globale de l'univers d'investissement est la moyenne des notes ESG pondérée par le poids de chaque valeur notée de l'univers d'investissement.

Pour plus de détails sur le portefeuille, les méthodologies employées et la démarche ESG, se référer au code de transparence en cliquant **ici**.



HSBC RIF
SRI GLOBAL EQUITY

Reporting mensuel
31 octobre 2023
Action J (EUR)

Intensité Carbone

	Intensité Carbone (3)	**Taux de couverture** (4)
Portefeuille	28.4	100.00%
Univers d'investissement (2)	123.1	99.50%

(2) MSCI World en Euro net dividendes réinvestis
(3) Intensité carbone exprimée en tonnes de CO2 / M$ du chiffre d'affaires.
Source : Trucost, leader mondial de la mesure de l'empreinte carbone des entreprises. Trucost est un fournisseur de données extra-financières liées aux impacts environnementaux et aux émissions de gaz à effet de serre (GES) publiées par les entreprises.
(4) Source : HSBC Global Asset Management (France). Taux de couverture des entreprises avec intensité carbone, exprimé en pourcentage de l'actif net.

Principales positions dont l'intensité carbone est la plus faible (5)

Libellé	Intensité Carbone	Poids
SWISS RE LTD	0.2	1.34%
ELEVANCE HEALTH INC	0.6	0.55%
AXA SA	0.6	1.46%
CIGNA GROUP	0.7	1.38%
AVIVA PLC	1.0	0.45%

Principales positions dont l'intensité carbone est la plus élevée (5)

Libellé	Intensité Carbone	Poids
EXELON CORPORATION	780.4	0.50%
REDEIA CORP SA	283.1	0.25%
KIMBERLY-CLARK CORP	165.7	0.71%
NESTE OYJ	154.3	0.93%
3M CO	128.1	0.60%

(5) Périmètre des positions couvertes.

Principaux secteurs dont l'intensité carbone est faible (4)

Secteur d'activité	Intensité Carbone	Poids
Services financiers diversifiés	1.7	2.48%
Assurance	1.9	6.05%
Banques	5.5	2.63%
Transports	5.5	1.35%
Services commerciaux et professionnels	7.1	4.17%

Principaux secteurs dont l'intensité carbone est élevée (4)

Secteur d'activité	Intensité Carbone	Poids
Services aux collectivités	378.5	1.67%
Energie	92.7	3.27%
Produits domestiques et de soin personnel	59.8	4.80%
Matériaux	59.4	2.21%
Produits alimentaires, boissons et tabac	52.7	3.27%

L'intensité Carbone correspond au volume de CO2 émis pour 1 million de dollars de chiffre d'affaires réalisé. Pour calculer cette intensité, nous prenons en compte non seulement les émissions directes liées aux opérations de l'entreprise (Scope 1) mais également celles liées à la fourniture de l'énergie nécessaire (Scope 2).

Intensité Carbone d'une entreprise (tonnes de CO2 / M$ de chiffre d'affaires) = (**Scope 1 + Scope 2**) / M$ du chiffre d'affaires

Scope 1: Émissions de gaz à effet de serre générées par la combustion de combustibles fossiles et processus de production détenus ou contrôlés par l'entreprise
Scope 2: Emissions de gaz indirectes liées à la consommation d'énergie de l'entreprise

L'intensité carbone globale du portefeuille est la somme des intensités carbone des entreprises multipliée par les montants détenus en portefeuille divisé par la somme du montant détenu des entreprises ayant des intensités carbone. Les données carbone sont fournies par **Trucost**, leader dans l'analyse des risques et des données en matière de carbone et d'environnement et filiale de S&P Dow Jones Indices.

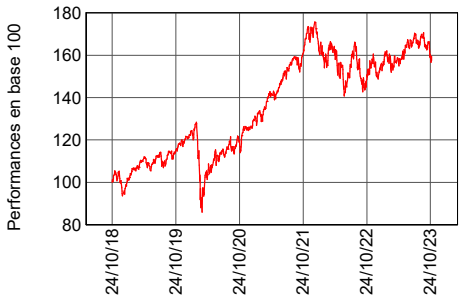


HSBC RIF
SRI GLOBAL EQUITY

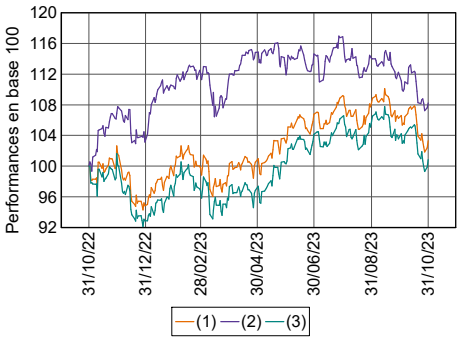
Reporting mensuel
31 octobre 2023
Action J (EUR)

Performances et analyse du risque

Performance du fonds en base 100



Performances d'indices de marché en base 100 sur un an glissant



(1) : MSCI World Net
(2) : MSCI Europe Net
(3) : MSCI World Excluding Europe Price

Performances nettes glissantes

	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	24/10/2018*
Fonds	-2.74%	3.96%	38.91%	54.86%	59.53%
Indice de référence**	-2.74%	3.31%	39.38%	59.45%	63.09%

**pour information.

Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans	24/10/2018*
Volatilité du fonds	11.51%	14.03%	16.76%	16.77%
Ratio de Sharpe	0.32	0.79	0.53	0.57

Performances nettes civiles

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	6.00%	-14.29%	39.41%	4.53%	26.72%	-4.92%
Indice de référence**	8.48%	-12.88%	32.66%	5.64%	30.93%	-5.96%

**pour information

Performances nettes mensuelles

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Janvier	4.47%	-5.88%	0.75%	-0.36%	7.58%	
Février	0.43%	-4.06%	1.54%	-7.28%	3.55%	
Mars	1.15%	2.56%	7.23%	-13.03%	2.14%	
Avril	-0.77%	-2.53%	2.16%	9.72%	3.33%	
Mai	1.56%	-2.07%	1.49%	3.73%	-5.38%	
Juin	3.90%	-6.62%	4.29%	1.84%	3.92%	
Juillet	1.65%	10.66%	2.30%	-0.17%	2.39%	
Août	-0.74%	-4.05%	3.89%	6.22%	-1.46%	
Septembre	-2.79%	-7.24%	-3.40%	-1.78%	3.44%	
Octobre	-2.74%	7.49%	7.14%	-1.75%	0.06%	
Novembre		4.60%	1.70%	9.47%	3.87%	1.88%
Décembre		-6.24%	5.06%	0.18%	1.05%	-9.27%

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 1 418 634 366.21
Valeur liquidative
(JC)(EUR) 1 595.32
Nature juridique
SICAV de droit français
Classification AMF
Actions Internationales
Durée de placement recommandée
5 ans
Indice de référence pour information
MSCI World (EUR) (NR)
Affectation des résultats
(JC): Capitalisation
***Date de début de gestion**
24/10/2018

Objectif de gestion

Être exposé sur les marchés actions internationales en investissant des titres d'entreprises sélectionnés pour leurs bonnes pratiques environnementales, sociales, gouvernementales et leur qualité financière. L'action du gérant vise dans ce cadre à rechercher la meilleure performance par une gestion discrétionnaire sur les marchés actions internationales sur un horizon de placement recommandé d'au moins 5 ans. Ce compartiment promeut des caractéristiques environnementales ou sociales (Article 8 du règlement (UE) 2019/2088 dit Sustainable Finance Disclosure (SFDR)).
Le compartiment HRIF - SRI Global Equity n'a pas d'indicateur de référence mais peut être comparé aux indices larges représentatifs du marché des actions internationales tels que le MSCI World (dividendes nets réinvestis) qui ne définit pas de manière restrictive l'univers d'investissement. Le compartiment est géré activement. 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.
Le compartiment est en permanence investi et exposé à hauteur de 75% minimum en actions internationales sur les marchés de pays développés.

Processus d'investissement

Le processus de sélection des titres constitué de deux étapes indépendantes et successives repose sur des critères extra-financiers et sur des critères financiers:
- Sélection des titres selon une approche «Best in class» et en suivant des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance d'entreprise («E.S.G»), les meilleures entreprises au sein de chaque secteur;
- Sélection financière des titres au sein de l'univers d'investissement ISR en affectant un score aux titres selon des facteurs de performance, puis surpondération des titres avec les meilleurs scores.
Sur la base d'une méthodologie propriétaire, élaborée par nos équipes de gestion, chaque valeur se voit attribuer une note E.S.G obtenue en pondérant les notes des piliers environnementaux, sociétaux et de gouvernance, qui quant à elles nous sont fournies par des agences de notation externes. Ces trois piliers sont « activés » et par conséquent évalués pour tous les secteurs d'activité. Toutefois, leur pondération a été définie en interne et elle varie assez substantiellement d'un secteur à l'autre afin de refléter sa réalité industrielle.

HSBC RIF
SRI GLOBAL EQUITY

Reporting mensuel
31 octobre 2023
Action J (EUR)

Analyse des choix de gestion

Principales lignes

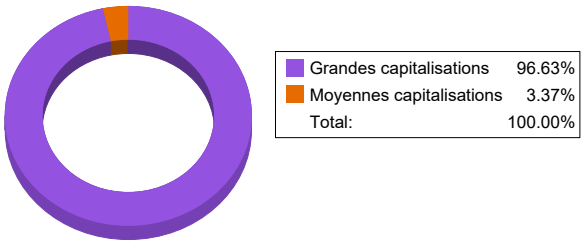
		Portefeuille
1	MICROSOFT CORP	6.87%
2	NVIDIA CORP	4.84%
3	PEPSICO INC	2.52%
4	BAKER HUGHESA CO	2.34%
5	CISCO SYSTEMS COM NPV	2.22%
6	NOVO-NORDISK B	2.14%
7	UNITEDHEALTH GROUP	2.11%
8	RELX PLC GBP	2.03%
9	SONY GROUP CORP	1.96%
10	HOME DEPOT INC	1.91%
Total		28.93%

Répartition par type d'instruments

Actions	99.54%
Liquidités	0.46%
Total	100.00%

En pourcentage du portefeuille.

Répartition par capitalisations boursières



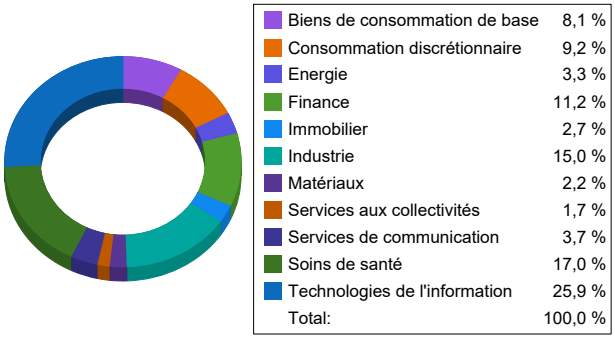
En pourcentage de la poche Actions, hors OPCVM détenus, produits dérivés & liquidités

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 - Octobre 2023

Achats	Montant (EUR)
MICROSOFT CORP	2 609 625
NVIDIA CORP	2 003 071
PEPSICO INC	970 160
BAKER HUGHESA CO	916 544
CISCO SYSTEMS COM NPV	877 972

Exposition par secteurs d'activité



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

Exposition par pays

	Poids
Etats-Unis	68.08%
Royaume-Uni	5.35%
Japon	4.56%
Allemagne	3.64%
France	3.33%
Suisse	3.11%
Irlande	2.88%
Australie	2.41%
Danemark	2.15%
Canada	1.89%
Pays-Bas	1.41%
Finlande	0.93%
Espagne	0.25%
Total	100.00%

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

Exposition par zones géographiques

	Poids
Amérique du Nord	69.98%
Zone Euro	12.44%
Royaume-Uni	5.35%
Europe ex Euro ex Royaume-Uni	5.26%
Japon	4.56%
Océanie	2.41%
Total	100.00%

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

Document non contractuel

HSBC RIF
SRI GLOBAL EQUITY

Reporting mensuel
31 octobre 2023
Action J (EUR)

Inventaire du portefeuille

	Intensité carbone	Notes ESG	Poids
Agro-alimentaire			
COCA-COLA COMPANY (THE)	37.3	6.7	0.76%
PEPSICO INC	68.0	6.1	2.52%
			3.27%
Assurance			
ALLIANZ SE-REG	1.5	6.2	1.29%
AVIVA PLC	1.0	7.6	0.45%
AXA SA	0.6	6.4	1.46%
MARSH & MCLENNAN CO INC	6.4	6.2	1.51%
SWISS RE LTD	0.2	7.6	1.34%
			6.05%
Automobiles et composants automobiles			
TESLA INC	10.9	5.8	0.99%
			0.99%
Banque			
BANK OF NOVA SCOTIA	4.5	6.8	0.43%
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	3.3	6.5	0.49%
HUNTINGTON BANCSHARES	10.1	6.2	0.27%
TORONTO-DOMINION BANK	3.5	6.3	0.96%
WESTPAC BANKING CORP	5.9	5.9	0.48%
			2.63%
Biens d'équipement			
3M CO	128.1	5.6	0.60%
CUMMINS INC	30.6	6.4	1.30%
FERGUSON PLC	11.4	7.1	1.89%
GRAINGER (W.W.) INC.	8.4	6.8	1.13%
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	31.8	6.4	1.39%
SIEMENS AG GERMANY	15.3	5.7	1.13%
TRANE TECHNOLOGIES PLC	27.9	7.1	1.47%
XYLEM INC	17.8	6.3	0.52%
			9.44%
Biens de consommation durables			
HASBRO INC.	1.5	6.4	0.33%
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	77.0	6.9	0.72%
SONY GROUP CORP	14.1	7.9	1.96%
			3.01%
Energie			
BAKER HUGHESA CO	31.2	8.2	2.34%
NESTE OYJ	154.3	7.5	0.93%
			3.27%
Équipements et services de santé			
BECTON DICKINSON & CO.	33.4	6.6	1.47%
CIGNA GROUP	0.7	7.5	1.38%
DANAHER CORP	12.8	7.3	0.44%
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	9.1	8.3	0.85%
ELEVANCE HEALTH INC	0.6	8.0	0.55%
HOYA CORP	92.5	7.2	0.58%
IDEXX LABORATORIES INC	24.4	8.0	0.81%
SYSMEX CORP	14.5	8.3	0.28%
UNITEDHEALTH GROUP	1.3	7.4	2.11%
VERALTO CORP	12.8	7.3	0.05%
			8.52%
Immobilier			
PROLOGIS INC	1.1	6.0	1.23%
STOCKLAND TRUST GROUP	23.2	7.2	0.97%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	60.3	6.3	0.47%
			2.67%



HSBC RIF
SRI GLOBAL EQUITY

Reporting mensuel
31 octobre 2023
Action J (EUR)

Logiciels et services			
ADOBE INC	4.1	6.9	1.27%
INTUIT INC	1.2	6.3	1.10%
MICROSOFT CORP	29.0	6.1	6.87%
SALESFORCE INC	15.0	6.3	1.32%
SAP SE	6.3	6.9	1.19%
			11.74%
Matériaux			
BALL CORP	94.5	5.6	0.82%
ECOLAB INC	32.4	6.6	0.88%
PPG INDUSTRIES INC	51.3	5.7	0.51%
			2.21%
Matériel et équipements technologiques			
CISCO SYSTEMS COM NPV	12.2	5.5	2.22%
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	11.0	6.0	1.66%
OMRON CORP	26.7	6.5	0.24%
			4.11%
Médias et divertissement			
WALT DISNEY CO (THE)	17.5	6.6	0.97%
WPP PLC	3.9	7.0	0.95%
			1.91%
Produits domestiques et de soin personnel			
CLOROX CO.	32.6	5.7	0.28%
COLGATE PALMOLIVE CY	33.8	4.9	0.94%
KIMBERLY-CLARK CORP	165.7	5.9	0.71%
OREAL	4.9	5.4	1.37%
PROCTER AND GAMBLE CY	61.9	4.9	1.51%
			4.80%
Sciences pharmaceutiques, biotechno.			
AGILENT TECHNOLOGIES INC	8.2	7.2	1.10%
AMGEN INC.	11.1	6.1	0.87%
GILEAD SCIENCES INC	4.1	6.2	0.93%
IQVIA HOLDINGS INC	2.6	7.3	0.66%
LONZA AG - REG	88.4	7.5	0.59%
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	17.0	6.9	0.55%
NOVO-NORDISK B	9.4	5.5	2.14%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	16.9	6.4	1.01%
WATERS CORPORATION	11.4	7.4	0.58%
			8.43%
Semi-conducteurs et équipements			
ASML HOLDING NV	9.2	7.5	1.41%
INTEL CORP	78.4	7.1	0.67%
LAM RESEARCH CORP	10.9	6.0	1.17%
NVIDIA CORP	5.1	6.5	4.84%
TEXAS INSTRUMENTS INC	125.5	7.1	1.80%
			9.88%
Services aux collectivités			
EVERSOURCE ENERGY	72.0	7.0	0.92%
EXELON CORPORATION	780.4	6.5	0.50%
REDEIA CORP SA	283.1	8.2	0.25%
			1.67%
Services commerciaux et professionnels			
BRAMBLES LTD (AUD)	12.0	7.9	0.98%
RELX PLC GBP	4.9	8.0	2.03%
ROBERT HALF INTL INC	1.6	7.7	0.62%
VERISK ANALYTICS- CLASS A	4.4	6.6	0.48%
			4.11%
Services de télécommunication			
KDDI CORP	34.6	7.2	0.87%
SWISSCOM AG	4.9	6.5	0.47%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	29.2	6.3	0.43%
			1.77%



HSBC RIF
SRI GLOBAL EQUITY

Reporting mensuel
31 octobre 2023
Action J (EUR)

Services financiers diversifiés			
AMERICAN EXPRESS	2.2	5.7	1.18%
BLACKROCK INC	1.2	5.8	1.30%
			2.48%
Transports			
EXPEDITORS INTL WASH INC	3.1	8.3	0.66%
KUEHNE & NAGEL INTL AG REG	7.9	8.2	0.69%
			1.35%
Vente au détail			
BEST BUY COMPANY INC	9.9	7.3	0.89%
HOME DEPOT INC	10.9	6.0	1.91%
LOWES COMPANIES	17.2	5.6	1.87%
TARGET CORP	20.4	6.3	0.55%
			5.22%
Actions			99.54%
Liquidités			0.46%



HSBC RIF
SRI GLOBAL EQUITY

Reporting mensuel
31 octobre 2023
Action J (EUR)

Commentaires du gérant

Environnement économique

Les marchés d'actions ont enregistré leur troisième mois consécutif de baisse ; le MSCI World perd -2.74% en euros. Les baisses se manifestent dans toutes les régions, qu'il s'agisse des Etats-Unis (Le S&P 500 perd -2.10% en devise locale), de l'Europe (le MSCI Europe baisse de -3.57% en euros) ou de l'Asie, (le MSCI Asie ex-Japon baisse de -3.84% en dollars et le marché japonais perd -4.31% en devise locale).
Cette baisse généralisée s'explique largement par les développements récents aux Etats-Unis, où le marché des actions, évoluant depuis quelques trimestres sur des niveaux de valorisation record, commence à ressentir les effets négatifs de la hausse des taux longs. Les taux à 10 ans américains ont effleuré les niveaux de 5% et sont en hausse de +35 points de base sur le mois.
Cette hausse s'explique par des publications économiques qui sont sorties au-dessus des attentes : le PIB du troisième trimestre aux Etats-Unis a progressé de 4.9% en rythme annualisé soit une des plus fortes hausses des 10 dernières années.
En Europe, les statistiques macroéconomiques suggèrent une croissance faible et continuent de se détériorer. La Banque Centrale Européenne n'a pas modifié sa politique de taux d'intérêt et, malgré des niveaux d'inflation encore élevés, souhaite prendre la mesure de l'impact des hausses des derniers trimestres. Les taux longs de la zone Euro sont globalement stables sur le mois.
Du côté des entreprises, la saison des publications bat son plein. L'évolution des bénéfices semble meilleure que ce que suggèrent les indicateurs macroéconomiques. Bien que les chiffres d'affaires soient en baisse en moyenne, les entreprises arrivent à maintenir des taux de marge à des niveaux record.
En Asie, l'économie chinoise montrent des signes de stabilisation. L'amélioration des données de ventes de détail est positive tout comme la hausse de la production industrielle et du PIB. Les derniers chiffres de l'inflation, de l'activité commerciale et des bénéfices industriels ont également renforcé la possibilité d'un creux.
Toutefois, les ventes de logements (-16% depuis le début de l'année) et les mises en chantier de logements (-25% depuis le début de l'année) ont poursuivi leur baisse, alors que les déboires des promoteurs immobiliers comme Country Garden continuent. L'annonce d'une émission d'obligations souveraines d'un montant de 1 000 milliards yuans (130 milliards USD) par le gouvernement a soutenu le sentiment malgré la faiblesse du change.
Enfin, le contexte géopolitique continue d'être extrêmement tendu. Outre l'enlisement du conflit ukrainien et les tensions persistantes entre la Chine et les Etats-Unis, l'état d'Israël a subi une attaque terroriste le 7 octobre, revendiquée par le Hamas, plongeant la région dans un conflit qui pourrait s' étendre au-delà. Le prix du pétrole a cessé de baisser et s'est stabilisé en fin de mois sur les niveaux de 88 USD le baril.

Performance des marchés

Les indices MSCI Europe et EMU baissent respectivement de -3.57% et -3.26%, accompagnant le marché américain dans sa correction. Outre la hausse des taux aux Etats-Unis, les statistiques macroéconomiques européennes sont peu encourageantes, et les publications de résultats du troisième trimestre mitigées – et accompagnées de discours très prudents de la part des directions d' entreprises.
Dans ce contexte, les secteurs défensifs ont surperformé : le secteur européen des services aux collectivités progresse même de +0.45%. Les secteurs des produits agro-alimentaires, de la distribution alimentaire et des produits ménagers baissent « seulement » de -2.07%, -2.19% et -2.24% respectivement. Quant aux compartiments les plus cycliques, les secteurs des transports et de l' automobile ferment la marche et baissent respectivement de -9.33% et -7.91%.
Après quatre mois de surperformance, les valeurs décotées ont marqué le pas en octobre et sous-performent de 45 points de base en moyenne. Les indices des valeurs faiblement volatiles finissent logiquement en tête et surperforment de 160 points de base en moyenne. En revanche, la sous-performance des petites et moyennes capitalisations se poursuit. En baissant de -4.71% et -5.89% sur le mois, les indices MSCI EMU Small et MSCI Europe Small ont quasiment effacé leurs gains sur l' année.
Cette saison de publications trimestrielles aura été marquée par une forte volatilité sur certaines valeurs. En particulier, certaines publications ont ébranlé les investisseurs. Alstom baisse de plus de 43% après avoir annoncé un flux de trésorerie négatif de 1.15 milliard d'euros pour le premier semestre alors qu'il avait été annoncé significativement positif plus tôt dans l'année.
Worldline a perdu plus de 55% sur le mois après une publication de résultats en-dessous des attentes et surtout une révision en baisse de ses perspectives bénéficiaires.
Enfin, dans le secteur de la santé, Sanofi a revu en baisse ses perspectives pour les deux prochaines années et surtout annoncé une révision de sa stratégie de croissance qui a pris au dépourvu les investisseurs. Le titre perd plus de 15% sur le mois.



HSBC RIF
SRI GLOBAL EQUITY

Reporting mensuel
31 octobre 2023
Action J (EUR)

Attribution de performance

HSBC RIF SRI Global Equity sous-performe l'indice MSCI World. L'allocation sectorielle a eu un impact positif sur la performance relative.
Le fonds a bénéficié de sa sous-exposition sur le secteur de l'automobile, ainsi que de ses surexpositions sur l'assurance, les logiciels et les produits de soin & beauté.
L'effet de ces paris sectoriels est partiellement compensé par la surexposition du fonds sur les semi-conducteurs et par la sous-exposition sur les équipements technologiques.
La sélection de titres a eu un impact négatif sur la performance relative au cours du mois.
Le fonds pâti d'un certain nombre de valeurs sur lesquelles il est sous-exposé et qui présente des caractéristiques ESG inférieures à celle de l'indice (Amazon, Apple).
Ces effets négatifs sont compensés partiellement par les surexpositions du fonds sur Microsoft, Cigna, Novo Nordisk et Relx.

Perspectives

Les scénarios de récession aux Etats-Unis et en Europe ne se sont pour l'instant pas réalisés. Cela a permis aux entreprises d'afficher une bonne santé sur le front des bénéfices. Néanmoins, les indicateurs avancés restent dans le rouge et se sont à nouveau infléchis récemment. La poursuite de la baisse de l'inflation et une croissance plus molle devraient permettre aux banques centrales d'arrêter leurs politiques de resserrement monétaire et ainsi de réduire les tensions sur les taux longs.
Dans un tel contexte, la question de la dynamique des bénéfices deviendra alors primordiale pour la fin d'année, d'autant plus que la valorisation du marché américain reste à des niveaux historiquement élevés.

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 RIF
SRI GLOBAL EQUITY

Reporting mensuel
31 octobre 2023
Action J (EUR)

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

Le Conseiller en investissements utilisera son pouvoir discrétionnaire pour investir dans des titres ne figurant pas dans l'indice de référence en fonction de stratégies de gestion active et de possibilités d'investissement spécifiques. Il n'est pas prévu que l'indice de référence soit utilisé comme univers à partir duquel des titres seront sélectionnés. L'écart de la performance et des pondérations des investissements sous-jacents du Fonds par rapport à celles de l'Indice de référence est également analysé par rapport à un écart défini, sans pour autant y être limité.

HSBC Asset Management
Cette présentation est produite et diffusée par HSBC Asset Management 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 Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Asset Management. En conséquence, HSBC Asset Management 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 Asset Management 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.

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.
HSBC Asset Management - RCS n°421 345 489 (Nanterre). SGP agréée par l'AMF (n° GP-99026). Adresse postale: 38 Av. Kleber 75016 Paris. 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 Asset Management , de l'agent centralisateur, du service financier ou du représentant habituel. www.assetmanagement.hsbc.com/fr.
Document mis à jour le 14/11/2023.
Copyright © 2023. HSBC Asset Management. Tous droits réservés.

Informations pratiques

Nature juridique
SICAV de droit français
Classification AMF
Actions Internationales
Durée de placement recommandée
5 ans
Indice de référence pour information
MSCI World en Euro net dividendes réinvestis
Affectation des résultats
(JC): Capitalisation
***Date de début de gestion**
24/10/2018
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
1.00 EUR
Société de gestion
HSBC Global Asset Management (France)
Dépositaire
Caceis Bank
Centralisateur
Caceis Bank
Code ISIN
(JC): FR0013356722
Frais
Frais de gestion internes réels
0.375% TTC
Frais de gestion internes maximum
0.375% TTC