

INTERNAL/INTERNE - /INTERNE - /INTERNE

SRD2 Reporting – Informations complémentaires pour le fonds HSBC Multi-Asset Dynamic Euro

◆ DEC 2020



Informations complémentaires en lien avec la réglementation sur les droits des actionnaires (SRD2)

➤ Contribution à la performance long terme

Au cours de la période sous revue, la stratégie d'investissement a été mise en œuvre de manière systématique et a donné des résultats conformes aux attentes qui nous permettent d'être confiants sur l'atteinte des objectifs de gestion en matière de performance et de risque sur l'horizon d'investissement recommandé pour ce fonds.

Eligible au PEA, le FCP HSBC Multi Asset Dynamic Euro combine, en effet, les expertises de gestion actions et de gestion diversifiée de HSBC Global Asset Management, à travers 3 poches distinctes :

- 1- une poche actions gérée en direct par notre équipe de gestion actions qui sélectionne les valeurs de l'Union Européenne dans le cadre de l'éligibilité du FCP au PEA (75% minimum en actions de l'Union Européenne)
- 2- un investissement structurel (5% minimum) dans les très petites capitalisations européennes à travers le fonds HSBC Microcaps
- 3- une poche de diversification, pour environ 20% de l'actif net, investie par notre équipe de gestion diversifiée qui pilote en outre l'allocation d'actifs globale du fonds. Cette diversification s'opère sur les classes d'actifs (actions, obligations d'Etats et d'entreprises, monétaire...) ainsi que les zones géographiques (Amérique du nord, Asie, pays émergents) avec des investissements réalisés au travers de fonds ou ETFs (trackers).

Au sein de la poche actions gérée en direct, le choix de titre s'oriente vers des valeurs présentant des décotes de valorisation relative à leur marché ou bien à leur secteur d'activité puis à valider cette sous-valorisation au travers d'une analyse fondamentale financière et extra financière portant notamment sur le caractère soutenable de la profitabilité de l'entreprise.

La stratégie de gestion de notre investissement dans le fonds HSBC Microcaps se décompose en trois grandes étapes : l'identification des sociétés dominant leur secteur et en croissance, l'analyse fondamentale détaillée des sociétés retenues comprenant des rencontres avec les dirigeants et l'établissement d'une valorisation cible, puis la construction du portefeuille afin de maîtriser les risques tout en assurant la surperformance.

Dans ces 2 poches distinctes, une intégration des facteurs extra-financiers (environnementaux, sociaux et de gouvernance) dans l'analyse des cas d'investissement est réalisée et nous permet de mieux apprécier la solidité et la soutenabilité du ou des modèles économiques de l'entreprise étudiée ; et donc d'intégrer à sa valorisation des éléments de risque ou des opportunités que la seule analyse de ses états financiers n'aurait peut-être pas permis d'identifier.

Enfin, dans la poche de diversification, la stratégie de gestion consiste à gérer activement l'allocation d'actifs globale du fonds, dans le respect des bornes d'investissements, et à allouer des capitaux dans les classes d'actifs (actions, obligations), zones géographiques (Europe, Etats-Unis, marchés émergents) ou style de valeurs (croissance, valeurs décotées, secteurs d'activité...), selon différents critères : environnement économique, valorisation et profitabilité des classes d'actifs, et sentiment de marché.

➤ Risques principaux

Le fonds est soumis à des risques principaux et des risques accessoires. La liste de ces risques est disponible dans le prospectus du fonds.

Informations complémentaires en lien avec la réglementation sur les droits des actionnaires (SRD2)

➤ Taux de rotation

Taux de rotation du portefeuille : 31,72%

La méthode utilisée pour le calcul du taux de rotation est la méthode SEC : $TO \text{ annuel} = \frac{\text{Min}(\text{Achat val mob} ; \text{Vente Val mob})}{AUM \text{ moyen}}$

➤ Prêt de titres

Nous n'effectuons pas actuellement de prêt de titres

➤ Informations relatives aux décisions d'investissement :

Les décisions d'investissement prises dans nos fonds gérés de manière active reposent sur l'analyse financière des entreprises considérées. Nous croyons que les marchés ne sont pas totalement efficaces, qu'ils sont complexes à analyser et que délivrer une surperformance est une activité difficile. Dans le temps court, les marchés sont souvent agités par du bruit et se comportent alors de manière erratique, ce qui crée des opportunités pour les investisseurs de long terme dont les décisions restent ancrées dans les éléments fondamentaux même si les anomalies perdurent. Nos processus de gestion reposent sur l'exploitation des conclusions fondamentales de notre recherche indépendante que ce soit dans le court, le moyen ou le long terme. Nous croyons, par ailleurs, que la prise en compte des risques et des opportunités ESG (environnemental, Social et de Gouvernance) dans nos processus de recherche fondamentale, quelle que soit la classe d'actif, fait partie intégrante du travail de sélections de valeurs d'un gestionnaire d'actif visant une surperformance régulière.