HSBC EURO PME

Part R (EUR)

Reporting mensuel

Mai 2021

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

HSBC Asset Management

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

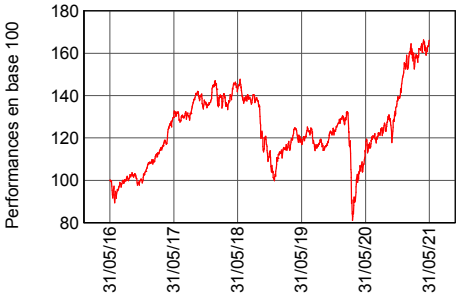
Document non contractuel

HSBC EURO PME

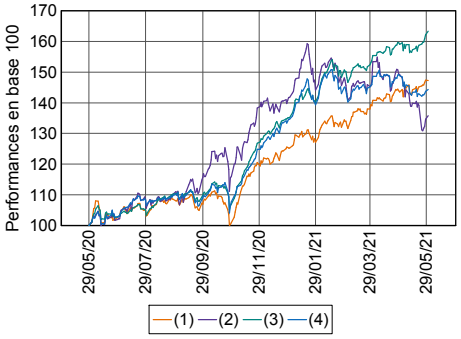
Reporting mensuel
31 mai 2021
Part R (EUR)

Performances et analyse du risque

Performance du fonds en base 100
sur la durée de placement recommandée



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



(1) : MSCI EMU Small Caps (NR)
(2) : CAC PME (NR)
(3) : MSCI EMU MICRO CAP (NR)
(4) : ENTERNEXT PEA-PME 150

Performances nettes glissantes

	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	19/02/2016*
Fonds	1.02%	46.50%	15.85%	66.07%	79.78%
Indice de référence**	2.65%	47.27%	30.04%	70.20%	89.59%
MSCI EMU Small Caps (NR)	2.65%	47.27%	30.04%	70.20%	89.59%
CAC PME (NR)	-8.95%	35.81%	-9.29%	12.39%	24.91%
MSCI EMU MICRO CAP (NR)	2.65%	63.30%	37.08%	92.83%	110.87%
ENTERNEXT PEA-PME 150	-3.03%	44.32%	-1.14%	33.20%	48.83%

**pour information.

Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans	19/02/2016*
Volatilité du fonds	17.43%	23.47%	19.84%	19.47%
Ratio de Sharpe	2.18	0.22	0.53	0.59

Performances nettes civiles

	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	11.23%	17.39%	23.89%	-25.52%	29.71%	15.04%
Indice de référence**	17.59%	5.49%	28.19%	-17.44%	24.29%	16.18%

**pour information

Performances nettes mensuelles

	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Janvier	2.56%	-0.76%	10.47%	3.80%	1.39%	
Février	2.11%	-7.78%	1.00%	-2.50%	3.80%	1.87%
Mars	1.80%	-20.95%	1.65%	-2.52%	4.14%	3.14%
Avril	3.28%	15.71%	6.79%	3.52%	6.46%	-1.14%
Mai	1.02%	6.45%	-5.59%	1.82%	4.97%	4.22%
Juin		2.96%	4.16%	-2.73%	-1.36%	-6.05%
Juillet		1.63%	0.09%	0.26%	1.05%	4.69%
Août		4.65%	-4.58%	0.17%	0.53%	1.53%
Septembre		1.84%	-0.19%	-3.82%	6.62%	2.75%
Octobre		-5.38%	1.41%	-12.93%	0.43%	-1.71%
Novembre		14.86%	5.16%	-3.77%	-2.07%	-0.80%
Décembre		8.67%	2.33%	-9.02%	0.78%	6.22%

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 134 162 977.66
Valeur liquidative
(RC)(EUR) 1 797.78
Nature juridique
FCP de droit français
Classification AMF
Actions de pays de la zone Euro
Durée de placement recommandée
5 ans
Indice de référence pour information
100% MSCI EMU Small Cap (EUR) NR
Affectation des résultats
(RC): Capitalisation
***Date de début de gestion**
19/02/2016

Objectif de gestion

Le FCP, de classification AMF « actions de pays de la zone euro », a pour objectif de bénéficier du dynamisme des Petites et Moyennes Entreprises (PME) et des Entreprises de Taille Intermédiaire (ETI) sur l'horizon de placement recommandé.
Indicateur de référence pour information : MSCI EMU Small Cap Index (NR). Cet indice, calculé dividendes nets réinvestis, est composé d'actions de petites capitalisations de la zone Euro.
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.

HSBC EURO PME

Reporting mensuel
31 mai 2021
Part R (EUR)

Analyse des choix de gestion

Principales lignes

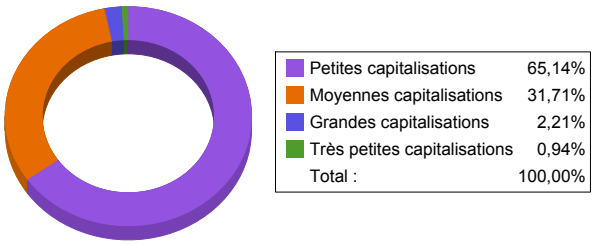
		Portefeuille
1	INSTONE REAL ESTATE GROUP BV	3.71%
2	TKH GROUP NV-DUTCH CERT	2.66%
3	IMCD GROUP NV - W/I	2.64%
4	KINEPOLIS	2.38%
5	DEUTZ AG	2.27%
6	TRIGANO	2.21%
7	ALMIRALL SA	2.08%
8	VERBIO AG	2.06%
9	ACCELL GROUP	2.04%
10	SOITEC	2.01%
Total		24.06%

Répartition par type d'instruments

Actions	97.00%
Certificat de dépôt (GDR)	2.66%
Liquidités	0.35%
Total	100.00%

En pourcentage du portefeuille.

Répartition par capitalisations boursières



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

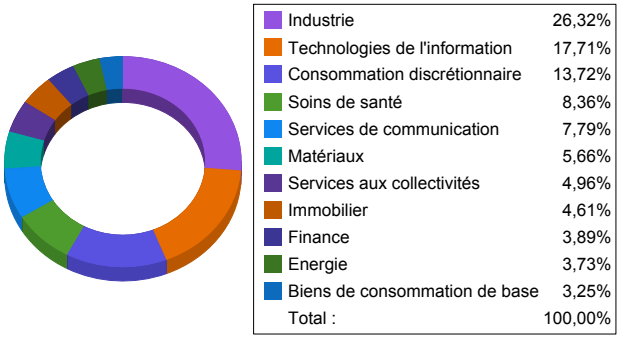
Très petites capitalisations : < 250 millions en (EUR)
Petites capitalisations : > 250 millions & < 2 milliards en (EUR)
Moyennes capitalisations : > 2 milliards & < 8 milliards en (EUR)
Grandes capitalisations : > 8 milliards en (EUR)

Principaux mouvements Actions - Mai 2021

Achats	Montant (EUR)
BARCO NEW	1 965 593
HGEARS AG	1 300 000
MC PHY ENERGY	858 474
KATEK SE	598 272
CORTICEIRA AMORIM SA	487 858

Ventes	Montant (EUR)
UNIEURO SPA	823 175
ROBERTET S.A.	445 861
CORTICEIRA AMORIM SA	243 885
ASM INTERNATIONAL NV	232 866
ACCELL GROUP	225 525

Exposition par secteurs d'activité



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

Exposition par pays

	Poids
Allemagne	29.61%
France	19.55%
Pays-Bas	16.26%
Italie	11.96%
Belgique	7.36%
Espagne	6.91%
Finlande	3.29%
Luxembourg	1.92%
Autriche	1.64%
Portugal	1.50%
Total	100.00%

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

Exposition par zones géographiques

	Poids
Zone Euro	100.00%
Total	100.00%

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

HSBC EURO PME

Reporting mensuel
31 mai 2021
Part R (EUR)

Commentaires du gérant

Environnement économique

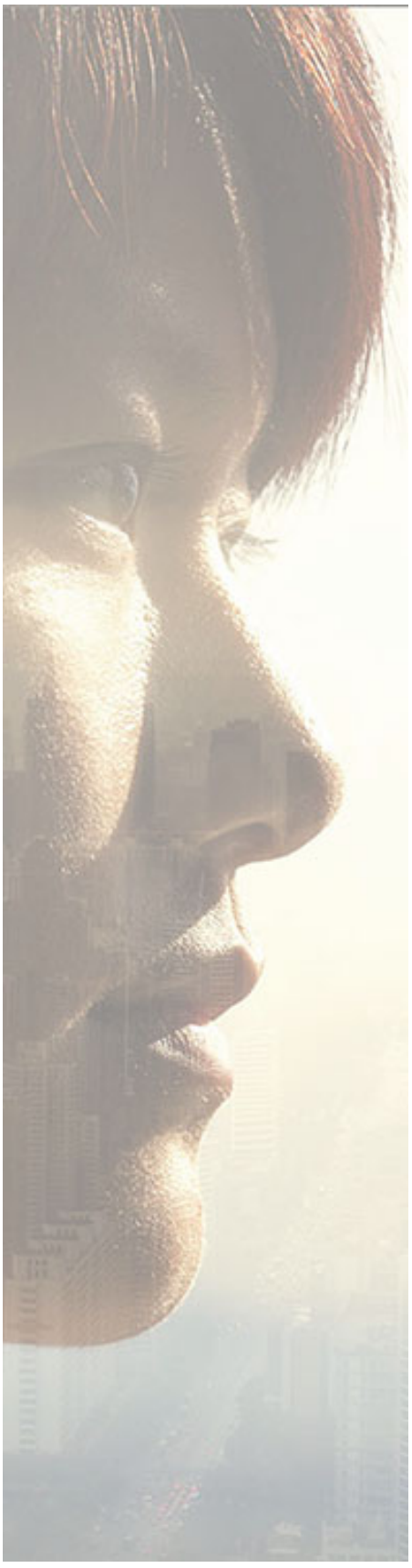
Les marchés actions ont poursuivi leur ascension en mai, l'indice MSCI All Country (dividendes nets réinvestis) progressant de 1.6% en dollar (-0.1% en euro) et terminant le mois à son plus haut niveau historique. L'avancée des campagnes de vaccination des deux côtés de l'Atlantique et des indicateurs économiques sur des plus hauts historiques continuent d'entretenir l'appétit des investisseurs pour la classe d'actifs.
Néanmoins, les résultats sont plus contrastés par zone géographique. Si le MSCI Europe (+2.7% dividendes nets réinvestis, en euros) surperforme, ce n'est le cas ni du Japon (-1.8%), ni des Etats-Unis (S&P 500 : -0.7%) où le Nasdaq a fini sur un repli de 2.8% après avoir décroché significativement sur les 12 premiers jours du mois, à la faveur des craintes d'un dérapage de l'inflation et d'un changement de politique de la Réserve Fédérale.
Sur les marchés émergents, l'Amérique Latine (+6.2%) et la zone EMEA (+4.1%) affichent des performances en nette hausse, à l'opposé des pays émergents asiatiques (MSCI EM Asie : -0.5%) où la résurgence de l'épidémie a pesé.
Sur le front économique, avec la remontée de l'inflation, la question du maintien du PEPP (Pandemic Emergency Purchase Programme) à son niveau actuel a fait son apparition. Cependant, la Banque Centrale Européenne n'envisage pas de réduction immédiate des mesures d'aides. La Commission Européenne a revu à la hausse ses prévisions et table désormais sur une croissance de l'activité de +4.3% de la zone euro en 2021 et de +4.4% en 2022 contre +3.8% attendu précédemment pour les 2 années.

Performance des marchés

Les marchés européens clôturent donc le mois de mai sur une quatrième hausse mensuelle consécutive (+2.7%), avec un record historique atteint à la clôture du 28 mai sur le MSCI Europe (+14. 0% sur 2021), en dépit de l'appréciation non négligeable de l'euro face au dollar.
Ils ont profité de la saison de publication de résultats du premier trimestre qui s'est révélée en moyenne nettement au-dessus des prévisions. L'avancée des campagnes de vaccination en Europe et la réouverture des voies touristiques entre certains pays ont également favorisé ce mouvement. C'est l' Europe du sud au sens large qui a occupé le front de la hausse, Italie en tête (+4.8%) où le gouvernement a œuvré pour pouvoir actionner le plan de soutien européen.
En termes sectoriels, ce sont l'automobile (+5.5%), les biens durables de consommation (+8.3%), la distribution alimentaire (+6.2%), le transport (+9.5%) et les bancaires (+5.0%) qui ont le plus profité de bonnes publications trimestrielles et des perspectives de normalisation de l'activité. A l'inverse, les valeurs technologiques, la distribution spécialisée et les hôtels et loisirs ont fait l'objet de dégagements.
Concernant les matières premières, le Brent s'est approché du cap symbolique des 70USD et a fini le mois sur un gain de +3.1%, porté par la baisse des stocks aux Etats-Unis et le redémarrage de la demande. Même constat pour les métaux industriels qui se sont en moyenne appréciés de +3.7% en dépit des efforts du gouvernement chinois d'enrayer la hausse des cours sur leur marché domestique. L'or a participé à la fête, lui aussi soutenu par la baisse du dollar et des taux longs américains.
Enfin, la vedette du mois a été le bitcoin en particulier et les crypto-actifs en général. Alors que la Fed a promis une étude sur le sujet pour l'été, le revirement d'Elon Musk sur la possibilité d'acheter des Teslas avec des bitcoins et les commentaires de la banque centrale chinoise sur le sujet lui a coûté pratiquement 40%.

Attribution de performance

Le fonds est hausse sur le mois, inférieure à celle de l'indice MSCI Small Cap Euro. Parmi les contributeurs négatifs, on note Solutions 30 -53% (le cabinet d'audit Ernst & Young ne se prononce pas sur les comptes 2020, la société doit trouver un nouvel auditeur, le conseil de surveillance réitère les chiffres 2020, l'activité courante va bien), Unified Post -18% (marges décevantes), Hydrogen Refueling Station -11%, Pharmagest -8%, Carbios -14% (allègements sur les sociétés de croissance).
Parmi les contributeurs positifs, on remarque Trigano +16.5% (toujours une forte demande sur les camping-cars), TKH +12% (rebond des valeurs cycliques en retard), Steico +13% (construction résidentielle allemande bien orientée), Kinepolis +9% (réouverture des salles de cinéma en Europe et aux USA), Grenergy Renovables +14% (rebond après survente), Sesa +12% (bonne publication), Instone Real Estate + 5% (consolidation sectorielle possible), Verbio +10% (nouvelle demande pour le bio gaz).



HSBC EURO PME

Reporting mensuel
31 mai 2021
Part R (EUR)

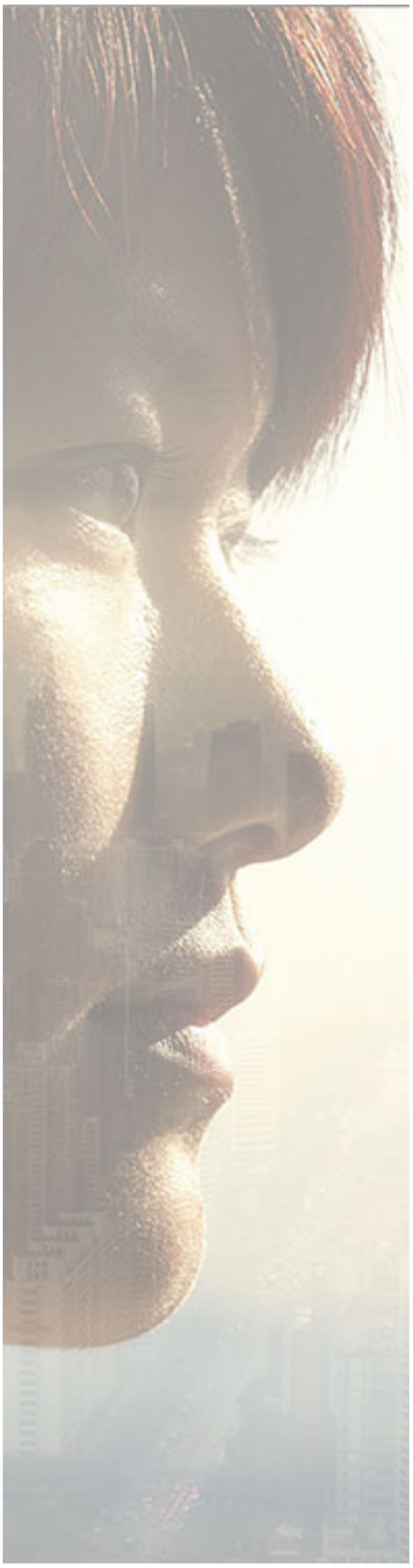
Politique d'investissement

Plusieurs mouvements sur le mois. Ventes : Unieuro (Après le fort rebond, valorisation reflète les perspectives de développement du groupe).
Achats: Barco (Reprise de la demande progressive arpès la crise sanitaire sur les activités du groupe, leader dans ses domaines, en projecteur de cinéma, outils de téléconférence Clickshare et matériel de vision pour la santé), Hgears (Leader européen des engrenages et composants de haute précision pour e-bikes et voitures électriques haut de gamme), Katek (Leader allemand des systèmes et solutions électroniques à haute valeur ajoutée, croissance attendue sur e-mobility, santé et robotisation).
McPhy Energy (Equipements de production et de distribution d'hydrogène avec des solutions clés en main pour des applications industrielles, la mobilité et le stockage d'énergie).

Perspectives

L'accélération de la campagne de vaccination rend de plus en plus crédible le scénario d'un net rebond de la croissance au second semestre. Par ailleurs, l'activisme budgétaire des pays développés ainsi que les politiques monétaires pro-croissance devraient servir d'effet de levier à la dynamique de reprise.
Dans ce contexte, l'Europe tire clairement son épingle du jeu à la faveur d'un plan de relance européen qui doit se matérialiser dans la deuxième partie de l'année, sécurisant le profil de croissance de la région en 2021 et surtout en 2022. On ajoutera, enfin, que les valorisations relatives raisonnables ainsi que le positionnement qui reste prudent sur l'Europe continuent de nous conforter dans notre scénario favorable aux actions.

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 EURO PME

Reporting mensuel
31 mai 2021
Part R (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.

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 08/06/21.
Copyright © 2021. HSBC Global Asset Management (France). Tous droits réservés.

Informations pratiques

Nature juridique
FCP de droit français
Classification AMF
Actions de pays de la zone Euro
Durée de placement recommandée
5 ans
Indice de référence pour information
100% MSCI EMU Small Cap (EUR) NR
Affectation des résultats
(RC): Capitalisation
***Date de début de gestion**
19/02/2016
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
6.00% / Néant
Investissement initial minimum
Millièmes de parts
Société de gestion
HSBC Global Asset Management (France)
Dépositaire
Caceis Bank
Centralisateur
Caceis Bank
Code ISIN
(RC): FR0012990349
Code Bloomberg
(RC): HSEPRCE FP
Frais
Frais de gestion internes réels
1.00% TTC
Frais de gestion internes maximum
1.00% TTC
Frais de gestion externes maximum
0.30% TTC