



# HSBC ACTIONS PATRIMOINE

Part I (EUR)

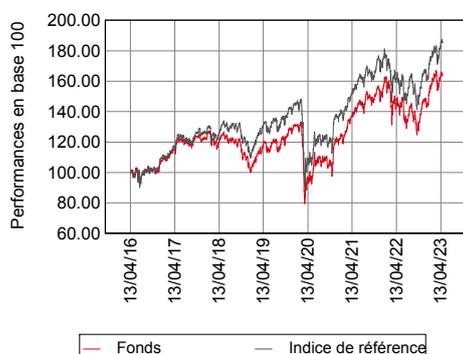
**Reporting mensuel**

Avril 2023

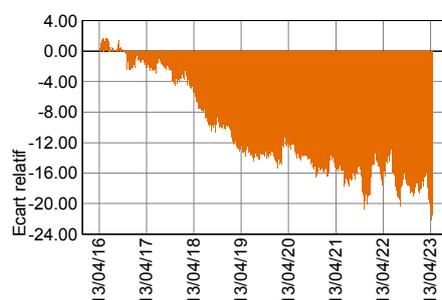
**Ce reporting mensuel est un document marketing. Veuillez vous référer au prospectus et au KID avant de prendre toute décision finale d'investissement.**

## Performances et analyse du risque

Performance du fonds face à son indice de référence



Ecarts relatifs cumulés hebdomadaires



## Informations pratiques

**Actif total**

EUR 220 836 974.49

**Valeur liquidative**

(IC)(EUR) 1 646.41

**Nature juridique**

FCP de droit français

**Classification AMF**

Actions de pays de la zone Euro

**Durée de placement recommandée**

5 ans

**Indice de référence**

**Affectation des résultats**

(IC): Capitalisation

(ID): Distribution

**\*Date de début de gestion**

13/04/2016

### Performances nettes glissantes

	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	7 ans 13/04/2016*
Fonds	1.73%	13.29%	67.73%	32.69%	64.88%
Indice de référence	2.70%	15.04%	67.59%	42.84%	87.56%
Ecart relatif	-0.96%	-1.75%	0.14%	-10.15%	-22.68%

### Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans	13/04/2016*
Volatilité du fonds	18.16%	20.68%	22.01%	19.68%
Volatilité de l'indice	17.88%	19.53%	20.90%	19.01%
Tracking error ex-post	3.74%	3.70%	3.49%	3.42%
Ratio d'information	-0.47	0.01	-0.46	-0.55
Ratio de Sharpe	0.68	0.92	0.28	0.38

### Performances nettes civiles

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	14.47%	-8.49%	29.49%	-6.71%	26.44%	-15.47%
Indice de référence	15.45%	-8.36%	28.30%	-4.89%	27.84%	-10.03%
Ecart relatif	-0.98%	-0.13%	1.20%	-1.82%	-1.40%	-5.44%

	2017	2016
Fonds	12.73%	7.98%
Indice de référence	13.35%	10.59%
Ecart relatif	-0.62%	-2.60%

### Performances nettes mensuelles

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Janvier	10.14%	-0.50%	-2.16%	-2.76%	4.95%	2.84%
Février	3.62%	-4.47%	6.61%	-7.52%	4.62%	-3.10%
Mars	-1.42%	-1.40%	6.65%	-20.02%	0.86%	-2.88%
Avril	1.73%	-1.34%	2.63%	4.89%	5.10%	5.32%
Mai		1.56%	3.68%	3.41%	-5.46%	-1.91%
Juin		-10.34%	0.44%	5.33%	6.00%	-1.38%
Juillet		7.71%	1.91%	-2.95%	-0.29%	2.22%
Août		-5.18%	1.58%	3.95%	-1.19%	-2.38%
Septembre		-6.22%	-1.46%	-3.35%	4.18%	1.04%
Octobre		9.31%	3.40%	-5.77%	0.83%	-7.49%
Novembre		6.73%	-3.66%	22.32%	3.48%	-1.64%
Décembre		-2.73%	7.19%	0.99%	1.23%	-6.56%

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.

## Analyse des choix de gestion

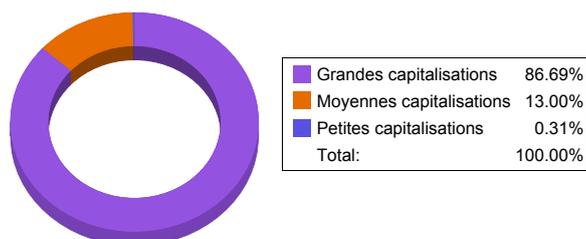
Principales lignes	Portefeuille
1 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	7.59%
2 TOTALENERGIES SE	6.00%
3 SANOFI	4.96%
4 SCHNEIDER ELECTRIC SE	4.89%
5 BNP PARIBAS	4.67%
6 AXA SA	3.78%
7 VINCI	3.43%
8 AIRBUS SE	3.05%
9 CHRISTIAN DIOR	2.83%
10 ENGIE	2.80%
Total	44.00%

## Répartition par type d'instruments

Actions	98.03%
Liquidités	1.97%
Total	100.00%

En pourcentage du portefeuille.

## Répartition par capitalisations boursières



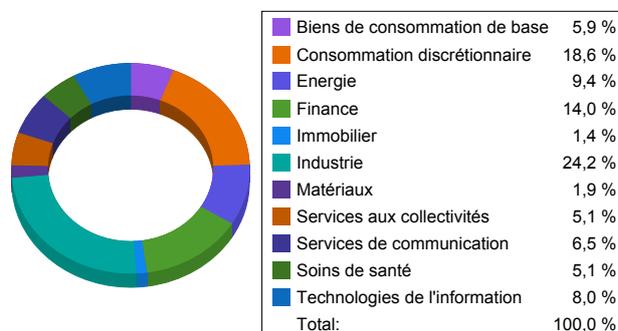
En pourcentage de la poche Actions, hors OPCVM détenus & produits dérivés

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 - Avril 2023

Achats	Montant (EUR)
TELEPERFORMANCE SE	453 414
RENAULT	387 377
Ventes	Montant (EUR)
FAURECIA SA - ( EX B.FAURE)	574 807
UNICREDIT SPA	261 232

## Exposition par secteurs d'activité



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

## Exposition par pays

France	89.80%
Pays-Bas	6.60%
Italie	2.00%
Luxembourg	1.06%
Autriche	0.54%
Total	100.00%

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

## Exposition par zones géographiques

Zone Euro	100.00%
Total	100.00%

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

## Commentaires du gérant

### Environnement économique

Au cours du mois d'avril, les marchés d'actions ont continué à progresser faiblement. Les données macroéconomiques continuent à être mitigées. Les taux de croissance du PIB au premier trimestre en zone euro parviennent globalement à rester en territoire positif (en zone euro : +0,1%) mais des disparités s'observent entre les pays avec un secteur manufacturier en moins bonne posture que celui des services, toujours porté par le tourisme (plus grande résilience des PIB espagnol, italien ou encore français, alors que la croissance allemande stagne). S'il s'agit d'une bonne nouvelle pour l'activité et l'emploi, cela risque d'impacter la capacité de la Banque Centrale Européenne à ramener rapidement l'inflation vers sa cible de 2%. Aux Etats-Unis, l'impact de la politique monétaire plus restrictive commence à se voir avec une croissance économique en ralentissement, l'investissement des entreprises quasiment à l'arrêt et un secteur immobilier en difficulté. Les inquiétudes concernant le secteur bancaire se sont un peu dissipées même si la situation reste fragile. Notons toutefois la résilience de la consommation. Les débats sur un accord permettant un relèvement du plafond de la dette fédérale américaine vont être un élément de risque pour les semaines à venir car, sans celui-ci, un défaut de paiement pourrait intervenir dès début juin. Les résultats des entreprises ont globalement surpris positivement mais les bonnes nouvelles ont plutôt été ignorées alors que les déceptions ont été sanctionnées.

### Performance des marchés

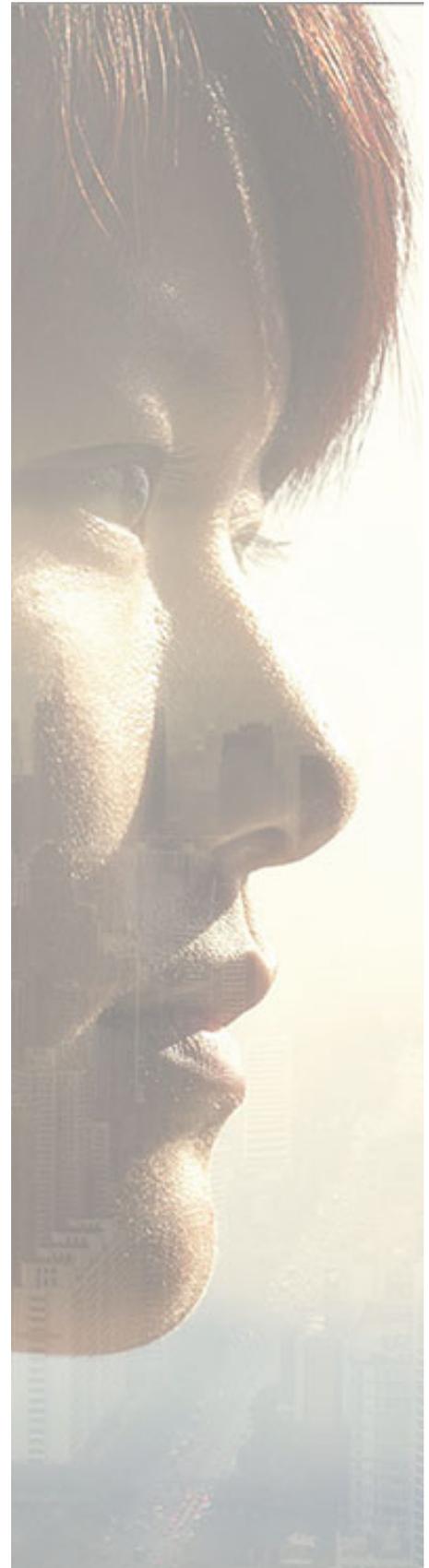
L'indice MSCI Europe progresse de +2.50% et l'indice MSCI EMU de +1.48% (dividendes nets réinvestis, en euros). Les performances sectorielles ont été une fois de plus très hétérogènes. Le secteur immobilier surperforme (+7.17% en Europe) ainsi que les secteurs défensifs comme les équipements de santé (+6.39%), la consommation courante (+6.03%), la pharmacie, l'énergie ou les services aux collectivités. L'assurance et la banque progressent aussi sensiblement (respectivement +5.17% et 3.41%). En revanche, les secteurs cycliques et la technologie au sens large sont en baisse ou en faible hausse. Les semi-conducteurs chutent (-10.13%), ainsi que la technologie (-6.07%). L'automobile, les produits de base, le transport, les media, les services aux entreprises et les biens d'équipement industriels affichent des performances comprises entre -1.29% et +2%. En termes de styles d'investissement, le style « valeurs décotées » surperforme un peu le style croissance (+3.02% contre +1.99%). Les valeurs de petite capitalisation sous-performent les autres compartiments en Europe, l'indice MSCI Europe Small and Mid Caps ne progressant que de +1.77%. En termes géographiques, la Suisse et la Grande Bretagne, marchés traditionnellement défensifs, affichent de bonnes performances (+4.53% et +3.64% respectivement). La France, L'Italie et l'Autriche se comportent bien. A l'inverse, les Pays-Bas (-2.90%) consolident sur le mois, sensibles à la performance fortement négative de ASML. On notera aussi les performances négatives des marchés finlandais (-1.38%) et belge (-0.31%) et la faible progression du marché espagnol (+1.2%).

### Attribution de performance

La performance du fonds est positive en avril mais inférieure à celle de son indice de référence. Au niveau sectorielle, notre surpondération sur le secteur des semi-conducteurs pèse sur la performance relative. Après avoir fortement progressé au cours du premier trimestre, le secteur a fait l'objet de prises de bénéfices sur fonds de craintes d'érosion des marges. A l'inverse, le secteur des banques, après avoir essuyé une forte tempête le mois dernier, rebondit sans pour autant regagner le terrain perdu en mars. Au sein de notre sélection, STMicroelectronics affiche la plus forte baisse malgré des niveaux de valorisation très faibles. Téléperformance, qui a annoncé une acquisition significative et Ipsos dont les résultats ont été légèrement décevants sont également en retrait. Parmi les hausses, on retrouve deux holdings, Financière de l'Odet et Peugeot Invest ainsi que Scor et Atos qui progressent chacune de plus de 10%.

### Politique d'investissement

Sur la période, nous avons fait quelques opérations dont un renforcement sur Téléperformance après sa forte chute. Le portefeuille est surexposé aux valeurs financières, de communications et industrielles et sous-exposé aux valeurs de consommations et aux matières premières.



## Perspectives

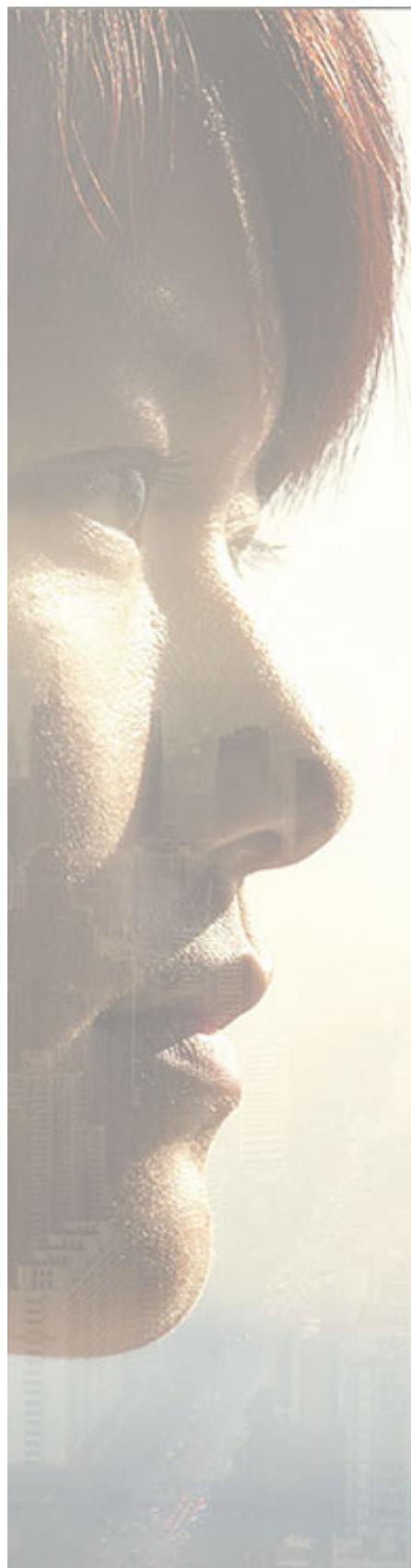
L'évolution des variables macro-économiques et de la situation géopolitique devraient continuer à fortement influencer la tendance des marchés financiers. La croissance dans les pays développés résiste et surprend positivement.

Dans cet environnement qui reste complexe, l'Europe se comporte relativement bien même si elle reste sensible à l'environnement global et aux différents chocs. Les facteurs de soutien liés à l'épargne accumulée et aux aides des Etats vont cependant être plus limités à l'avenir.

La rentabilité des entreprises reste élevée malgré la hausse de l'inflation globale et des salaires mais le ralentissement économique en cours devrait finir par impacter les résultats.

Les niveaux de valorisation atteints sur les marchés incitent à la sélectivité. Les actions européennes restent abordables dans une perspective historique alors que les actions américaines ont un niveau de valorisation supérieur à la moyenne historique et sont donc plus vulnérables à ce stade du cycle.

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

### 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](http://www.assetmanagement.hsbc.com/fr).

Document mis à jour le 15/05/2023.

Copyright © 2023. 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

100% CAC All-Tradable (NR)

### Affectation des résultats

(IC): Capitalisation

(ID): Distribution

### \*Date de début de gestion

13/04/2016

### Devise comptable

EUR

### Valorisation

Quotidienne

### Souscriptions / rachats

Millièmes de parts

### Exécution / règlement des ordres

Quotidienne - J (jour ouvrable) avant 10:00 (heure de Paris) / J+3 (jour ouvrable)

### Droits d'entrée / Droits de sortie

1.50% / Néant

### Investissement initial minimum

1,0000 EUR

### Société de gestion

HSBC Global Asset Management (France)

### Dépositaire

Caceis Bank

### Centralisateur

Caceis Bank

### Code ISIN

(IC): FR0013135449

(ID): FR0013135456

### Code Bloomberg

(IC): PATRIC FP

### Frais

Frais de gestion internes réels

0.75% TTC

Frais de gestion internes maximum

0.75% TTC

Frais de gestion externes maximum

0.10% TTC