ACTIONS MONDE ET EUROPE

Reporting mensuel
Février 2025

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

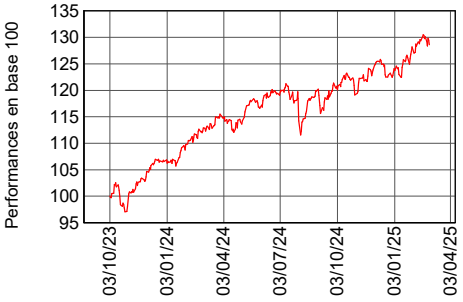
Présentation destinée à des investisseurs professionnels
au sens de la directive européenne MIF
Document non contractuel

ACTIONS MONDE ET EUROPE

Reporting mensuel
28 février 2025

Performances et analyse du risque

Performance du fonds en base 100



Performances nettes glissantes

	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	03/10/2023*
Fonds	0.33%	3.84%	7.29%	14.53%	28.58%
Indice de référence**	1.15%	5.16%	9.28%	18.24%	34.68%

**pour information.

Indicateurs & ratios

	1 an	03/10/2023*
Volatilité du fonds	10.35%	10.31%
Ratio de Sharpe	1.07	1.58

Performances nettes civiles

	2025	2024
Fonds	4.67%	30.19%
Indice de référence**	5.64%	36.24%

**pour information

Performances nettes mensuelles

	2025	2024	2023
Janvier	4.33%	2.54%	
Février	0.33%	2.74%	
Mars		2.86%	
Avril		-1.25%	
Mai		2.25%	
Juin		2.43%	
Juillet		0.23%	
Août		0.11%	
Septembre		0.58%	
Octobre		-1.17%	-1.95%
Novembre		3.95%	5.73%
Décembre		-0.80%	2.80%

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 du portefeuille
EUR 326,497,060.84
Valeur liquidative
(C)(EUR) 128.58
Nature juridique
FCP de droit français
Classification AMF
Actions Internationales
Durée de placement recommandée
5 ans
Indice de référence pour information
50% MSCI AC World ex Europe (NR) + 50% MSCI Europe Net Total Return EUR Index
Affectation des résultats
(C): Capitalisation
***Date de début de gestion**
03/10/2023

Objectif de gestion

. Le FCP actions monde et europe, de classification actionsinternationales, a pour objectif de gestion d'assurer à moyen et long terme, une valorisation du capital investies sur les marchés d'actions internationaux.
. Le profil de rendement et de risque du FCP pourra être comparé à une allocation d'actifs composée de 50% actions européens et 50% actions monde hors Europe.
. A titre d'information uniquement, la performance du fonds pourra être comparée à celle de l'indicateur composite suivant : 50% MSCI Europe + 50% MSCI ACWI ex Europe. L' indice MSCI Europe est un indice large qui regroupe plus de 400 actions représentant les plus grandescapitalisations boursières de 15 pays. L'indice MSCI ACWI ex-Europe est un indice qui représente des grandes et moyennes capitalisations dans 8 des 23 pays des marchés développés et 24 pays des marchés émergents.
. L'actif net du FCP sera exposé via un investissement en actions en lignes directes, en OPC et en ETF :
- entre 25% et 75% sur des actions européennes cotées,
- entre 25% et 75% dans des actions cotées hors Europe.
Caractéristiques essentielles du Fonds d'Investissement à Vocation

ACTIONS MONDE ET EUROPE

Reporting mensuel
28 février 2025

Analyse des choix de gestion

Principales lignes

		Portefeuille
1	HSBC S And P 500 UCITS ETF	18.85%
2	SPDR S And P 500 UCITS ETF	18.82%
3	HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF	5.89%
4	HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	2.80%
5	HSBC MSCI Canada UCITS ETF	1.58%
6	SAP SE	1.38%
7	NOVO NORDISK A/S-B	1.35%
8	HSBC MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	1.34%
9	HSBC HOLDINGS PLC	1.33%
10	ASML HOLDING NV	1.33%
Total		54.67%

Nombre total de lignes actions: 134

Répartition par type d'instruments

Fonds indiciel actions	49.96%
Actions	49.63%
Certificats sur actions	0.49%
Liquidités	-0.08%
Total	100.00%

En pourcentage du portefeuille.

Produits dérivés détenus

Le portefeuille ne détient pas de produits dérivés

Répartition par capitalisations boursières

	Médiane	Moyenne	Poids
Grandes capitalisations	49 813	201 069	90.72%
Moyennes capitalisations	7 772	7 184	9.28%
Total	39 139	183 084	100 %

En pourcentage du portefeuille, 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 - Février 2025

Achats	Montant (EUR)
BPER BANCA SPA	5 865 717
CTS EVENTIM AG And CO KGAA	5 573 993
VODAFONE GROUP PLC	3 887 531
iShares Core S And P 500 UCITS ETF USD (Acc)	3 208 542
QIAGEN N.V.	3 206 701

Ventes	Montant (EUR)
HELVETIA HOLDING AG-REG	-1 749
AIR LIQUIDE SA	-4 852
PUBLICIS GROUPE	-5 018
SYMRISE AG	-5 798
REDEIA CORP SA	-7 420

Exposition par secteurs d'activité

	Poids
Technologies de l'information	18.30%
Finance	20.53%
Soins de santé	11.23%
Industrie	14.03%
Biens de consommation de base	11.18%
Consommation discrétionnaire	6.27%
Immobilier	2.20%
Services de communication	6.53%
Matériaux	3.34%
Services aux collectivités	3.22%
Energie	3.17%
Total	100.00%

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

Exposition par pays

	Poids
Etats-Unis	37.16%
Royaume-Uni	10.52%
Suisse	8.07%
France	7.80%
Allemagne	6.90%
Pays-Bas	3.33%
Suède	3.09%
Japon	2.80%
Espagne	2.74%
Danemark	2.27%
Italie	1.97%
Irlande	1.81%
Chine	1.64%
Canada	1.58%
Autres	8.33%
Total	100.00%

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

Exposition par zones géographiques

	Poids
Amérique du Nord	38.78%
Zone Euro	26.79%
Europe ex Euro ex Royaume-Uni	14.16%
Royaume-Uni	10.52%
Asie ex Japon ex Moyen-Orient	5.10%
Japon	2.80%
Océanie	0.88%
Moyen-Orient	0.42%
Amérique du Sud	0.29%
Afrique	0.17%
Amérique Centrale	0.11%
Total	100.00%

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

Commentaires du gérant

Environnement économique

Les taux souverains, bien que très volatiles, sont en baisse aux USA depuis le début de l'année reflétant des craintes pour l'économie générées par les incertitudes politiques et la guerre commerciale. La Chambre des représentants a voté en faveur d'une résolution qui prévoit de baisser les impôts de 4 500 MM$ et de couper les dépenses de 2 000 MM$.
L'indice de confiance des consommateurs a baissé à en février. La perception de la situation économique actuelle s'est dégradée, les emplois sont perçus comme moins nombreux et plus difficiles à obtenir. Les estimations des perspectives économiques, basées sur les attentes des entreprises, des revenus et de l'emploi, ont chuté. C'est la première fois depuis juin dernier que l'indice des attentes est inférieur à 80, un niveau qui signale généralement une récession à venir.
Le pessimisme s'est intensifié concernant les perspectives d'emploi futures, tandis qu'un nombre croissant de consommateurs estiment qu'une récession est probable au cours des 12 prochains mois. Les attentes des consommateurs concernant le marché boursier ont diminué : seuls 46,8 % des répondants s'attendent à une augmentation des cours des actions au cours de l'année à venir.
L'indice d'inflation CPI aux Etats-Unis a dépassé les attentes par sa vigueur tant au niveau de l'indice général que du sous-jacent. Dans la zone euro, un net ralentissement des salaires est attendu cette année selon les enquêtes de la BCE, ce qui militent pour plus de baisse de taux à venir.
Au Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre a dressé un bilan peu positif de l'économie du pays, constatant une situation plus dégradée qu'elle ne l'anticipait. Par conséquent, la Bank of England a réduit de 25 pb ses taux directeurs, certains membres étant même en faveur d'une réduction de 50 pb. Elle devrait poursuivre l'assouplissement de sa politique monétaire cette année.
Le Japon a évité de peu la récession après deux années de croissance modeste. La consommation (60% de l'économie) baisse, les ménages demeurent étranglés par la forte hausse de leurs dépenses contraintes, concomitante à la trop légère hausse de leurs salaires. La politique monétaire, qui a durablement affaibli le yen aujourd'hui à un plus bas inédit en plus d'un demi-siècle, a permis à l' inflation d'entrer au Japon non par un excès de demande mais par une hausse de la facture des importations.
Le riz est en hausse de 65 % sur un an en décembre. Donald Trump est un problème, ce dernier prenant chaque déficit commercial comme un affront personnel, et celui avec le Japon atteint 70 milliards de dollars (les USA absorbent 20% des exportations japonaises) grâce à des secteurs industriels de prédilection comme l'automobile, l'outillage industriel et l'électronique.
En Chine, l'indice des directeurs d'achat du secteur manufacturier de Caixin est tombé de manière inattendue pour un deuxième mois consécutif. L'économie perd de son élan car l'incertitude croissante des politiques internationales rend moins lisible l'environnement des exportations chinoises. Ceci met en exergue la nécessité pour la Chine d'intensifier la relance économique alors que Donald Trump impose des droits de douane sur les exportations du pays.

Performance des marchés

Les données compilées par Bloomberg Intelligence depuis le début de l'année montent que les analystes ont revu en hausse de 0,6% leurs attentes sur les bénéfices européens en 2025. Les projections de bénéfices des États-Unis ont chuté d'environ 1% au cours du mois dernier en raison des craintes d'une baisse de la demande pour les puces IA à la suite du succès de la start-up chinoise DeepSeek.
Les valorisations moins chères, l'optimisme entourant la réforme fiscale à la suite des élections allemandes ainsi que l'espoir d'un cessez-le-feu en Ukraine ont permis à l'Europe de surperformer les USA. Pourtant les bénéfices américains devraient rester globalement sains et les perspectives économiques robustes mais le marché américain est plus cher.
Pourtant les marchés anticipent, même avec une échéance incertaine, que la Fed baissera ses taux. Cependant la résilience de l'économie et des incertitudes relatives à la politique économique à venir bloque toute décision. Nvidia a déclaré des résultats pour le trimestre passé qui sont un cran au-dessus des attentes mais les perspectives pour le trimestre à venir sont mitigées.
Le niveau de marge brute projeté à 71% contre 73,5% le trimestre dernier, un point bas depuis l' émergence de l'IA comme thématique boursière majeure mi-2023. Cette faiblesse de la rentabilité ne sera que temporaire grâce notamment à la montée en puissance de la commercialisation de puces de dernière génération (Blackwell) alors que la demande pour ses produits reste très forte.
Or DeepSeek, qui promet un développement de l'IA à moindres coûts et sans nécessiter de puces ultra-performantes, interroge les investisseurs quant à la marge que l'entreprise pourra dégager.
Dans l'ensemble, les marchés européens ont, ce mois, surperformé le reste du monde et les marché américains enregistrent une forte sous-performance. Car malgré des performances opérationnelles moindres, les marchés européens bénéficient des prix plus attractifs pour des actifs de qualités.

Perspectives

Les effets inflationnistes des décisions du président Trump sur les droits de douanes sont encore à venir et ses revirements rapides renforcent l'absence de visibilité pour la Fed. L'objectif de l' administration Trump est d'accroitre les recettes fiscales via des taxes à la frontière pour d'une part trouver un compromis budgétaire au Congrès et d'autre part négocier avec le reste du monde afin obtenir des concessions.
Son but est aussi de faire baisser les taux d'intérêt et le dollars, baisses qui combinées aux barrières douanières devraient inciter les entreprises étrangères à venir produire localement pour adresser la consommations locale. Dans l'ensemble, l'effet inflationniste sera limité mais tant que l'incertitude persiste, la Fed sera entravée dans son action, ce qui repousse au deuxième semestre le moment où elle pourra abaisser ses taux directeurs.
Le plan de paix du président Trump pour l'Ukraine a fuité dans la presse et aurait pour objectif principal un cessez-le-feu pour fin avril. Ce plan impliquerait que l'Ukraine abandonne à la Russie les parties de son territoire occupées par l'armée russe et que les Européens soient en charge, seuls, du déploiement d'un contingent au sein d'une zone tampon.
En parallèle, Washington prévoirait une levée progressive des sanctions contre Moscou et la poursuite de l'intégration de Kiev à l'Union européenne. Mais certains de ces éléments ne semblent pas être acceptables pour la Russie.
Au Royaume-Uni, le débat persiste entre les membres de la banque d'Angleterre sur le rythme de la baisse des taux, S. Dhingra pensant qu'une baisse par trimestre lui paraissait très insuffisant étant donné la faiblesse de la demande car la stimulation budgétaire risque d'être contrainte.
Au Japon, les investisseurs tablent à l'inverse sur la poursuite de la normalisation de la politique monétaire. Le yen a nettement rebondi après l'accélération des salaires en décembre. Cette dynamique qui devrait être entretenue par les propos tenus par N. Tamura, l'un des membres les plus « hawkish » de l'institution, appelant à relever les taux directeurs vers un niveau neutre d'au moins 1% d'ici la fin de l'année fiscale 2025 qui débutera en avril.

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

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 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 19/03/2025.
Copyright © 2025. HSBC Asset Management. Tous droits réservés.

Informations pratiques

Nature juridique
FCP de droit français
Classification AMF
Actions Internationales
Durée de placement recommandée
5 ans
Indice de référence pour information
50% MSCI AC World ex Europe (NR) + 50% MSCI Europe Net Total Return EUR Index
Affectation des résultats
(C): Capitalisation
***Date de début de gestion**
03/10/2023
Devise comptable
EUR
Valorisation
Quotidienne
Souscriptions / rachats
Millièmes de parts
Exécution / règlement des ordres
Quotidienne - avant 12:00 (heure de Paris)
Droits d'entrée / Droits de sortie
Néant / Néant
Investissement initial minimum
5,000 EUR
Société de gestion
HSBC Global Asset Management (France)
Dépositaire
Caceis Bank
Centralisateur
Caceis Bank
Code ISIN
(C): FR001400G990
Frais
Frais de gestion internes réels
1.50% TTC
Frais de gestion internes maximum
1.50% TTC
Frais de gestion fixes indirects maximum
0.15% TTC