ACTIONS MONDE ET EUROPE

Reporting mensuel

Avril 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

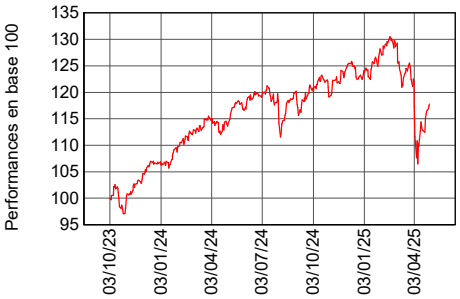
Document non contractuel

ACTIONS MONDE ET EUROPE

Reporting mensuel
30 avril 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	-2.71%	-8.07%	-1.10%	3.31%	17.82%
Indice de référence**	-2.74%	-7.59%	0.21%	6.13%	23.04%

**pour information.

Indicateurs & ratios

	1 an	03/10/2023*
Volatilité du fonds	17.70%	14.98%
Ratio de Sharpe	-0.02	0.47

Performances nettes civiles

	2025	2024
Fonds	-4.09%	15.27%
Indice de référence**	-3.49%	18.24%

**pour information

Performances nettes mensuelles

	2025	2024	2023
Janvier	4.33%	2.54%	
Février	0.33%	2.74%	
Mars	-5.82%	2.86%	
Avril	-2.71%	-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 300,757,745.82
Valeur liquidative
(C)(EUR) 117.82

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
30 avril 2025

Analyse des choix de gestion

Principales lignes

		Portefeuille
1	HSBC S And P 500 UCITS ETF	18.70%
2	SPDR S And P 500 UCITS ETF	18.69%
3	HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF	5.90%
4	HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	2.92%
5	HSBC MSCI Canada UCITS ETF	1.70%
6	SAP SE	1.45%
7	HSBC MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	1.42%
8	HSBC HOLDINGS PLC	1.24%
9	ASML HOLDING NV	1.23%
10	NOVARTIS AG-REG	1.12%
Total		54.36%

Nombre total de lignes actions: 137

Répartition par type d'instruments

Actions	50.21%
Fonds indiciel actions	49.39%
Certificats sur actions	0.47%
Liquidités	-0.07%
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	50 758	143 300	88.98%
Moyennes capitalisations	7 119	7 442	11.02%
Total	40 965	128 326	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 - Avril 2025

Achats	Montant (EUR)
HSBC S And P 500 UCITS ETF	558 786
SPDR S And P 500 UCITS ETF	530 300
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	404 726
HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF	291 457
HSBC MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF	279 159

Ventes	Montant (EUR)
PUBLICIS GROUPE	-254
HEINEKEN HOLDING NV	-331
SYMRISE AG	-379
HALMA PLC	-428
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	-453

Exposition par secteurs d'activité

	Poids
Technologies de l'information	17.66%
Finance	21.11%
Soins de santé	10.79%
Industrie	14.20%
Biens de consommation de base	11.57%
Consommation discrétionnaire	5.85%
Services de communication	6.54%
Immobilier	2.18%
Services aux collectivités	3.72%
Matériaux	3.36%
Energie	3.00%
Total	100.00%

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

Exposition par pays

	Poids
Etats-Unis	36.75%
Royaume-Uni	11.12%
France	8.18%
Suisse	8.04%
Allemagne	7.38%
Pays-Bas	3.41%
Japon	2.92%
Espagne	2.72%
Suède	2.56%
Italie	2.02%
Danemark	1.83%
Canada	1.69%
Chine	1.58%
Irlande	1.27%
Autres	8.53%
Total	100.00%

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

Exposition par zones géographiques

	Poids
Amérique du Nord	38.48%
Zone Euro	27.25%
Europe ex Euro ex Royaume-Uni	13.20%
Royaume-Uni	11.12%
Asie ex Japon ex Moyen-Orient	5.09%
Japon	2.92%
Océanie	0.93%
Moyen-Orient	0.41%
Amérique du Sud	0.31%
Afrique	0.17%
Amérique Centrale	0.12%
Total	100.00%

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

Commentaires du gérant

Environnement économique

Le jour de la « libération » est arrivé aux Etats-Unis. Cependant, outre les chiffres, le niveau final des droits est toujours inconnu puisque nous entrons dans une phase de négociation qui ne reviendra jamais à la situation précédente étant donné le besoin de recettes budgétaires. Le président Trump remet en question le modèle de la croissance économique en œuvre depuis des décennies.
La souscription récurrente de dette d'État qui creuse le déficit public dans le but d'alimenter une mauvaise façon de faire de la croissance par un soutien envers et contre tout à une consommation est qui creuse dramatiquement le déficit commercial, doit cesser. Car une partie de la consommation américaine alimente les importations donc le déficit des paiements courants, une des mesures clés de l'appauvrissement d'un pays. Il faut rééquilibrer le modèle économique pour sauver les finances.
Les indicateurs économiques européens montrent un fort ralentissement de la croissance qui tend vers la stagnation. Nous passons d'un risque d'inflation à la déflation alors que l'Europe ralentissait avant même la bataille des droits de douane. L'Allemagne enchaîne les années de récession et la réforme du frein à l'endettement pourrait attendre la fin de l'année. Malgré la résilience des pays de l'Europe du Sud, la croissance espagnole ne peut compenser la décroissance des autres économies.
L'Europe n'aura pas d'autre choix que de dealer de nouveau droits de douanes avec Donald Trump. Pour le malheur des européens, la Chine va se tourner vers l'Europe pour déverser les millions de produits qui rentreront plus difficilement aux États-Unis, à commencer par les voitures électriques. Grâce aux mauvais chiffres, la banque centrale européenne a pu poursuivre ses baisses de taux directeurs même si les incertitudes élevées justifieront une cadence plus lente.
Les droits de douanes du président Trump vont refaçonner les relations économiques dans le monde émergent. Apple a décidé de délocaliser de la Chine vers l'Inde la partie de la production d'Iphone destinée au marché américain.

Performance des marchés

En abordant les marchés par le biais des marchés de taux, après la hausse des taux longs à la suite de l'annonce d'emprunt du gouvernement allemand, nous assistons à un net « flight to quality » qui provient du fait que l'annonce des tarifs de Donald Trump aura des conséquences négatives sur les bénéfices par actions des entreprises.
La bonne santé des taux n'est donc que le reflet d'une perspective fondamentale qui est d' indéniablement plus mauvaise qu'il y a quelques mois. En termes de distribution de résultats possibles pour les entreprises, la marge d'erreur autour de chaque résultat d'entreprise doit être aujourd'hui considérée comme plus large. Par une correction depuis ses plus hauts, les marchés actions reflètent cette réalité.
Or, rien n'affirme que nous allions vers une catastrophe car chaque action des gouvernants américains va susciter une réaction de la part des entreprises qui ont une capacité d'adaptation à moyen terme plus grande que ne le suggère la réaction à court terme du marché. Certes, des entreprises vont s' adapter en y laissant des bénéfices par actions mais elles peuvent aussi de faire payer aux consommateurs américains, par un saut d'inflation limité, la décision du président Trump.
Il est urgent de ne pas surréagir.

Perspectives

Nous sommes dans une phase de turbulences qui va durer quelques mois. L'administration Trump peut se targuer d'avoir arraché à L'Ukraine une «?compensation?» pour l'aide militaire fournie avec un accord minier assorti d'une nouvelle livraison d'armes défensives américaines. Concernant la guerre, la brève rencontre avec le président ukrainien à la basilique Saint-Pierre et le sentiment de se faire «?balader?» par Vladimir Poutine semblent avoir quelque peu infléchi le président américain.
La période de négociations de droits de douane porte un risque d'une hausse ponctuelle des prix, pas une hausse durable. L'ampleur de l'inflation dépendra des conditions de concurrences pour les entreprises afin de pouvoir passer des hausses de prix sur un marché américain très concurrentiel. Il est difficile pour les entreprises de perdre des parts de marché aux USA car le coût de reconquête des pertes de part de marché est trop important.
C'est un atout pour le président Trump qui sait que les pertes de bénéfices par actions des entreprises vont limiter l'inflation mais en attendant, la Fed freinera sa phase d'assouplissement monétaire. La bonne nouvelle est que la perspective de ralentissement de la croissance fait baisser les taux d'intérêt long. Sur les marchés actions, en réaction à la stratégie du président Trump et après une période hystérie collective, les marchés ont quitté un point d'équilibre et en cherche un autre.
Mais la question est de savoir qu'elle va être la magnitude et la durée de cette perspective fondamentale plus mauvaise. Les actions vont monter dès qu'une porte de sortie crédible sera perceptible. Le monde d'après se dessine aujourd'hui, et le président Trump a "dealé" avec les principaux partenaires/adversaires commerciaux : il y aura donc des droits de douane de 10% à 20% sur la grande majorité des produits importés aux États-Unis.
La Chine va résister symboliquement autant que possible pour ne pas perdre la face alors que des négociations sont déjà en cours. L'Europe prépare ses mesures de rétorsion qui seront mesurées car l'Europe doit là aussi négocier mais sans perdre la face. Nous ne sommes ni dans une fin du monde, ni dans la fin du commerce mondial, ni dans la fin de la globalisation, ni dans la fin du libre-échange qui n'a jamais été vraiment libre, comme la Chine le prouve depuis 25 ans.
Certes, c'est une évolution mais pas une révolution. Le réajustement est en cours et il faut s'attendre à ce que le SP 500 réduit sa volatilité dans au cours des prochaines semaines. La Chine est dans une spirale déflationniste, à la japonaise des années 90, et les droits de douane vont la toucher de plein fouet car elle n'a pas pivoté assez vite d'une économie de production à l'exportation vers une économie de consommation. Le PCC va devoir encore emprunter pour relancer son économie.

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 21/05/2025.
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