



# HSBC Actions Patrimoine

## Fiche produit

Août 2016

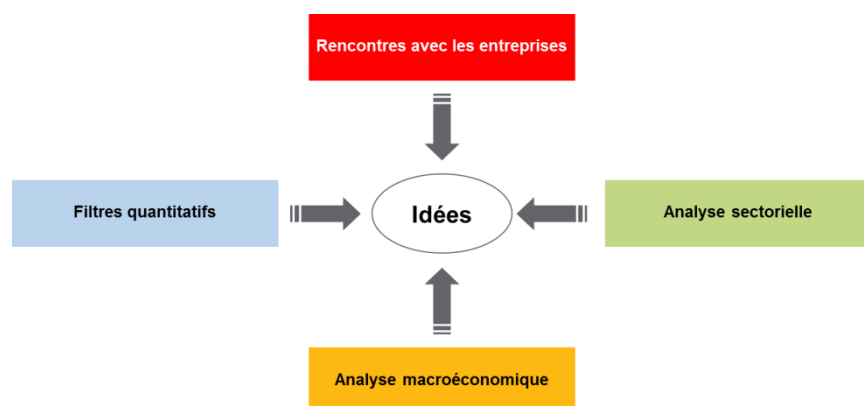
### Objectif de gestion

Le FCP, de classification « Actions des pays de la zone euro », a pour objectif de réaliser sur le long terme une performance supérieure à celle enregistrée par le CAC All-Tradable (dividendes nets réinvestis) sur la durée de placement recommandée de 5 ans.

### Une gestion de conviction sur les actions françaises

- ▶ HSBC Actions Patrimoine vise à générer de la performance grâce à une grande liberté de gestion, ce qui permet d'opérer une gestion de conviction, sans contrainte par rapport à la composition de l'indice de référence, mais dans un processus d'investissement bien défini :
  - Une sélection de valeurs qui vise à optimiser le couple valorisation/risque ; pour ce faire, le gérant s'attache à identifier des sociétés sous-valorisées, en comparant leur niveau de valorisation et leur niveau de rentabilité structurelle.
- ▶ La gestion du fonds s'appuie sur 2 piliers indissociables : la construction du portefeuille et le choix des valeurs. L'actif de HSBC Actions Patrimoine est composé de 2 parties distinctes :
  - Une partie « coeur » de portefeuille : (au moins 50% des actifs du fonds) qui privilégie les entreprises peu cycliques, offrant une bonne solidité financière et une certaine visibilité sur leurs perspectives.
  - Une partie dédiée aux « valeurs très décotées » : cette partie plus sensible aux cycles économique ; gérée plus activement, est orientée sur des valeurs délaissées, en phase de restructuration ou de reprise.
- ▶ La construction de portefeuille privilégie une bonne diversification des risques, tant en termes de valeurs que de secteurs et de capitalisations boursières.
  - Pas de très grande position sur chaque valeur, des positions plus modestes pour les petites capitalisations et une bonne diversification sectorielle.

### Processus de choix de valeurs



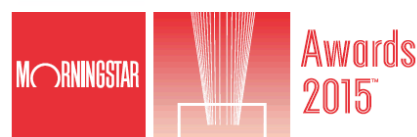
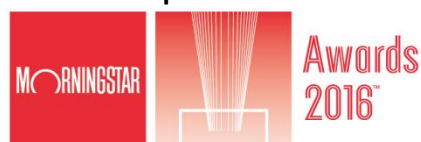
Vue d'ensemble sur le processus général d'investissement qui peut différer en fonction du produit, du mandat du client ou des conditions de marché.

Document non contractuel destiné à des investisseurs non professionnels au sens de la Directive Européenne MIF



Notation Morningstar™  
Note globale au 31/06/2016\*

**Meilleur Fonds Actions France  
Grandes Capitalisations : 2016 et 2015**



### Gérant



**Arnaud Tourlet**  
HSBC Global Asset  
Management (France)

- ▶ A rejoint le Groupe HSBC en 2000
- ▶ Gérant actions européennes depuis 2005
- ▶ Diplômé de l'EM Lyon, de la SFAF et du CFA
- ▶ Arnaud fait partie d'une équipe spécialisée, composée d'analystes chevronnés et de gérants expérimentés.

\* Tous droits réservés. Les informations contenues ci-dessus : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs ; (2) ne sont pas autorisées à être copiées ou distribuées ; et (3) ne sont pas garanties, entièrement ou partiellement, quant à leur exactitude. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## Filtres et critères d'analyse

- ▶ Filtres effectués à partir des bases de données internes HSBC et Bloomberg
  - Principaux ratios utilisés : price to book, VE/CA, VE/EBITDA, VE/EBIT, PER, gearing, rendement
- ▶ Identifier les principaux facteurs de risque :
  - les facteurs de risque macro : devises, matières premières, pays émergents, taux d'intérêts...
  - les facteurs de risque « marché » : consensus, momentum, analyse graphique...
- ▶ Identifier les catalyses de performance boursière

VE/CA : Valeur entreprise (capitalisation + dettes) / Chiffres d'affaires.

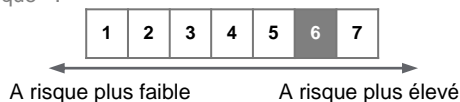
VE/EBITDA : Valeur entreprise/EBITDA ; EBITDA est un indicateur de profitabilité.

VE/EBIT : Valeur entreprise/EBIT. PER : Price earning ratio.

Gearing est un indicateur de l'endettement de l'entreprise

## Profil de risque et rendement

- ▶ Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique (niveau de risque), pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil futur de l'OPC. La catégorie de risque associée au fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».



Le FCP est classé dans la catégorie 6. Cette classification correspond à la volatilité du marché des actions de la zone euro et notamment des actions françaises.

## Principaux risques\*

- ▶ **Risque actions** : les fluctuations de ces marchés peuvent impacter la performance de l'OPCVM à la hausse comme à la baisse.
- ▶ **Risque lié à la gestion discrétionnaire** : le style de gestion discrétionnaire du fonds repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés et titres. Il existe un risque que le fonds ne soit pas investi à tout moment sur les marchés et les titres les plus performants.
- ▶ **Risque de capital** : le fonds ne présente aucune garantie ni protection de capital. Il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.
- ▶ **Risque de taux** : le risque de taux est le risque lié à une variation des taux d'intérêt sur le marché entraînant une baisse du cours du titre.
- ▶ **Risque de change** : les variations de taux de change entre les devises peuvent avoir un impact significatif sur la performance du fonds.
- ▶ **Risque de crédit** : le risque de crédit est le risque que la situation financière de l'émetteur se dégrade, le risque extrême étant le défaut de l'émetteur. Cette dégradation peut entraîner une baisse de la valeur des titres de l'émetteur et donc une diminution de la valeur liquidative du fonds.

\* Merci de vous référer au prospectus complet pour obtenir la liste complète des risques associés au fonds.

## Information importante

Cette publication 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. Du fait de leur simplification les informations sur ce produit sont incomplètes et ne présentent aucune valeur contractuelle.

Ces informations ne constituent en aucun cas un conseil en investissement ou une sollicitation d'achat ou de vente de titres de la part de HSBC Global Asset Management (France) et peuvent être amenées à changer sans avertissement préalable. Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Global Asset Management 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 tenu 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 sauf avis contraire. Les informations fournies par des tiers proviennent de sources que nous pensons fiables mais nous ne pouvons en garantir l'exactitude.

Toute souscription dans l'OPCVM présenté dans ce document doit se faire sur la base du prospectus complet en vigueur et le cas échéant du DICI en vigueur, disponibles sur simple demande auprès de HSBC Global Asset Management (France), de l'agent centralisateur, du service financier ou du représentant habituel. En complément du Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) en vigueur, les investisseurs potentiels doivent se référer au prospectus complet pour une information détaillée au sujet des risques associés à l'OPCVM présenté.

En cas de doute sur l'adéquation du produit présenté par rapport à vos objectifs d'investissement et votre profil de risque, veuillez contacter votre conseiller.

HSBC Global Asset Management (France) - 421 345 489 RCS Nanterre. SA au capital de 8 050 320 euros

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (n° GP99026)

Adresse postale : 75419 Paris cedex 08

Adresse d'accueil : Immeuble Coeur Défense | 110, esplanade du Général de Gaulle - 92400 Courbevoie - La Défense 4

Copyright © 2016. HSBC Global Asset Management. Tous droits réservés.

Document non contractuel, mis à jour en août 2016. AMFR\_EXT\_413\_2016 – exp 08/2017

www.assetmanagement.hsbc.com/fr

Caractéristiques	
Codes ISIN	Part AC : FR0010143545
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Indice de référence	CAC All-Tradable (dividendes net réinvestis)
Horizon de placement recommandé	5 ans minimum
Société de gestion	HSBC Global Asset Management (France)
Dépositaire	CACEIS Bank France
Eligible PEA	Oui
Heure limite de souscriptions / rachats	10h00 (CET)
Droits d'entrée (max)	1.50%
Droits de sortie	Aucun
Frais de gestion internes (max)	Parts AC : 1.50%
Frais de gestion externes (max)	Parts AC : 0.10%
Frais courants	1.54%**
Date de lancement	Part AC : 09.08.2004
Montant minimum de souscription initiale	Parts AC : 1 millième de part

\*\*Les frais courants se fondent sur les frais de l'exercice précédent et peuvent varier d'un exercice à l'autre. Données au 16 avril 2016 (cf DICI)

### Contact

Service clients

Tél : +33 (0)1 41 02 51 00

E-mail : client.services-am@hsbc.fr