

Objectif de gestion

Le FCPE HSBC EE ISR MONETAIRE, dit nourricier, est investi à 92,5% maximum en parts du FCP HSBC MONEY – catégorie de parts ZC, dit maître, et en liquidités dans les limites posées par la réglementation.

La performance du FCPE nourricier pourra être différente de celle du FCP maître et ce en raison notamment des frais de gestion propres au FCPE nourricier.

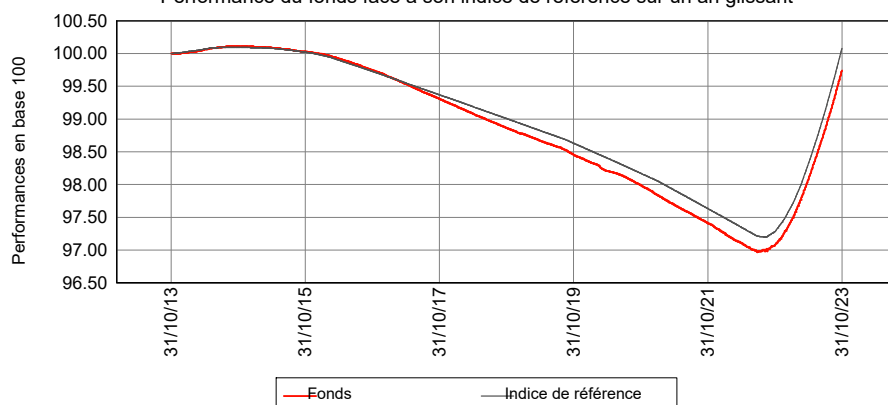
L'objectif de gestion du FCPE nourricier est identique à celui du FCP maître ci-après : chercher à surperformer l'€STR + 0,08% sur la période de placement recommandée, diminué des frais courants de la part. Cependant, dans certaines circonstances exceptionnelles et conjoncturelles de marché telles que de très faibles (voire négatifs) niveaux de taux d'intérêt du marché monétaire, la valeur liquidative du FCP est susceptible de baisser ponctuellement ou de façon structurelle, le rendement du portefeuille étant négatif ou ne suffisant pas à couvrir les frais de gestion.

Indicateur de référence : €STR.

La performance du FCP est principalement obtenue au travers d'une sélection active des instruments du marché monétaire et d'une gestion active du risque de taux d'intérêt. Le FCP est géré activement. 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.

Performances et analyse du risque

Performance du fonds face à son indice de référence sur un an glissant



Performances nettes glissantes (annualisation géométrique)

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	3.451%	3.593%	2.742%	0.593%	0.177%	-0.026%
Indice de référence	3.906%	3.775%	2.873%	0.643%	0.215%	0.008%
Ecart relatif	-0.455%	-0.182%	-0.132%	-0.049%	-0.039%	-0.034%

Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds	0.115%	0.225%	0.189%	0.139%
Volatilité de l'indice	0.118%	0.229%	0.191%	0.139%
Tracking error ex-post	0.033%	0.044%	0.039%	0.032%
Ratio d'information	-3.963	-1.159	-0.990	-1.036
Ratio de Sharpe	-1.148	-0.246	-0.219	-0.265

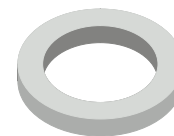
Performances nettes civiles

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	2.500%	0.008%	-1.192%	-0.496%	-0.425%	-0.438%
Indice de référence	2.625%	-0.019%	-1.133%	-0.468%	-0.396%	-0.369%
Ecart relatif	-0.124%	0.027%	-0.033%	-0.028%	-0.029%	-0.069%

	2017	2016	2015	2014	2013
Fonds	-0.459%	-0.313%	-0.107%	0.099%	0.008%
Indice de référence	-0.358%	-0.323%	-0.107%	0.098%	0.092%
Ecart relatif	-0.101%	0.010%	0.000%	0.001%	-0.084%

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.

Allocation d'actifs



Monétaire
100.00%

Informations pratiques

Actif total

EUR 704 857 186.08

Valeur liquidative

(FC)(EUR) 13.078

Nature juridique

FCPE de droit français

Classification AMF

Fonds monétaire à valeur liquidative variable

(VNAV) court terme

Indice de référence

B-100% ESTR

Affectation des résultats

(FC): Capitalisation

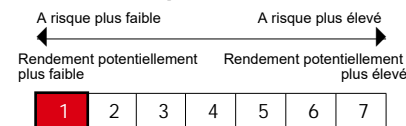
Date de début de gestion*

15/02/1999

Fonds maître

HSBC SRI MONEY Z

Profil de risque et de rendement



Ne prenez pas de risque inutile. Lisez le Document d'Information Clé (DIC).

Le profil de risque et de rendement est basé sur la volatilité des cinq dernières années et constitue un indicateur de risque absolu. Les données historiques pourraient ne pas constituer une indication fiable pour le futur. La valeur d'un investissement et tout revenu qui en découle peuvent baisser ou augmenter et vous pouvez ne pas récupérer le montant initialement investi. La catégorie de risque associée à ce FCPE n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas «sans risque». Ce FCPE est classé dans la catégorie 1 parce que son prix ou ses données simulées ont connu des fluctuations très faibles par le passé.

Composition du FCPE

OPCVM monétaires	92.25%
Liquidités	7.75%
Total	100.00%

WAM (1) du FCPE : 3.9 jours

WAL (2) du FCPE : 57.2 jours

(1) Weighted Average Maturity : maturité moyenne pondérée

(2) Weighted Average Life : durée de vie moyenne pondérée

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

Analyse des choix de gestion du fonds maître HSBC SRI MONEY Z

Principales lignes	Portefeuille	Types d'instruments	Pays de l'émetteur	Maturité (jours)
1 DEP BSCH EUR 3.9200% 231102	7.90%	Dépôts	Espagne	1
2 DEP EBDO EUR 3.9200% 231102	6.73%	Dépôts	Autriche	1
3 KBC BANK NV EUR 02-11-23 ECD	4.40%	Titres négociables à court terme TF	Belgique	2
4 DZ PRIVATBANK EUR 09-11-23 ECP	3.96%	Commercial Paper	Luxembourg	9
5 DEP NATMARK EUR 3.9100% 231102	3.41%	Dépôts	Pays-Bas	1
6 UNEDIC EUR 09-11-23 EUCP	3.17%	Commercial Paper	France	9
7 DEP BFCM EUR 3.8500% 231102	2.14%	Dépôts	France	1
8 DEP CMARKEA EUR 3.8800% 231102	1.98%	Dépôts	France	1
9 ING BK EUR ESTR OIS+0.3% 03-07-24 EUCP	1.93%	Commercial Paper	Pays-Bas	1
10 BNP EUR ESTR OIS+0.16% 16-11-23 EUCP	1.90%	Commercial Paper	France	1
Total	37.53%			

Types d'instruments	Portefeuille
Commercial Paper	49.82%
Dépôts	23.75%
Titres négociables à court terme TF	23.08%
Titres négociables à court terme TV	3.09%
Obligations à taux variable	0.20%
Pension livrée	0.02%
Bons du Trésor	0.02%
Swaps de taux	0.01%
Liquidités	0.00%
Total	100.00%

Classes d'émetteurs	Portefeuille
Gouvernementaux	0.02%
Quasi-Gouvernementaux	6.14%
Crédit	70.05%
Liquidités, autres	23.79%
Total	100.00%

Liquidités, autres: dépôts, liquidités, pension livrée, swaps de taux.

Secteurs d'activités	Portefeuille
Gouvernementaux	0.02%
Agences	3.17%
Collectivités Territoriales	2.97%
Finance	67.89%
Immobilier	0.87%
Services aux collectivités	1.29%
Liquidités, autres	23.79%
Total	100.00%

Liquidités, autres: dépôts, liquidités, pension livrée, swaps de taux.

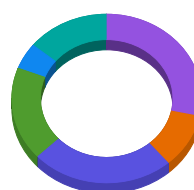
Types de taux	Portefeuille
Taux fixe	45.27%
Taux variable	30.94%
Liquidités, autres	23.79%
Total	100.00%

Liquidités, autres: dépôts, liquidités, pension livrée, swaps de taux.

WAM (maturité moyenne pondérée) : 4.3 jours

WAL (durée de vie moyenne pondérée) : 62.0 jours

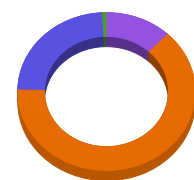
Classes de maturité	Poids	Contrib. WAM	Contrib. WAL
Liquidités et 1 jour	28.30%	0.2	0.2
2 jours - 1 semaine	10.43%	0.3	0.5
1 semaine - 1 mois	24.17%	1.5	4.1
1 - 3 mois	17.95%	2.0	11.7
3 - 6 mois	5.03%	0.1	7.2
6 - 12 mois	14.12%	0.2	38.4
Total portefeuille	100.00%	4.3	62.0



Liquidités et 1 jour	28.30%
2 jours - 1 semaine	10.43%
1 semaine - 1 mois	24.17%
1 - 3 mois	17.95%
3 - 6 mois	5.03%
6 - 12 mois	14.12%
Total:	100.00%

Ratings

	Poids	Contrib. WAM	Contrib. WAL
Poche Court Terme	100.00%	4.3	62.0
A-1+	12.02%	5.6	14.0
A-1	63.30%	6.7	47.5
Non notés	0.89%	0.2	0.2
Liquidités, autres	23.79%	-8.3	0.2
Total portefeuille	100.00%	4.3	62.0



Poche Court Terme

A-1+	12.02%
A-1	63.30%
Liquidités, autres	23.79%
Non notés	0.89%
Total:	100.00%

Pays de l'émetteur et classes d'émetteurs

		Total	Gouvernementaux	Quasi-Gouvernementaux	Crédit	Pensions livrées	Liquidités, autres
Zone Euro	Allemagne	2.89%			2.89%		
	Autriche	6.73%					6.73%
	Belgique	9.59%			9.59%		
	Espagne	9.09%			1.19%		7.90%
	Europe Zone Euro	0.00%					0.00%
	Finlande	2.18%			2.18%		
	France	36.34%	0.02%	6.14%	24.44%	0.02%	5.71%
	Luxembourg	3.96%			3.96%		
	Pays-Bas	7.91%			4.49%		3.41%
	Total	78.68%	0.02%	6.14%	48.74%	0.02%	23.75%
Europe hors Zone Euro	Royaume Uni	3.58%			3.58%		
	Suède	2.86%			2.86%		
	Total	6.45%			6.45%		
Autres pays	Canada	3.88%			3.88%		
	Corée du Sud	4.22%			4.22%		
	Etats-Unis	3.04%			3.04%		
	Japon	3.72%			3.72%		
	Total	14.86%			14.86%		
Total	99.99%	0.02%	6.14%	70.05%	0.02%	23.75%	

Les pensions livrées sont traitées en risque contrepartie sans type d'émetteur associé. Liquidités incluses.

Pensions livrées

Principales lignes	Poids	Contrepartie	Titres sous-jacents	Secteurs d'activités	Pays de l'émetteur
1 RPEL BQPOST FR0013 ESTR OIS 240119	0.00%	La Poste SA	OAT 0% 25/11/2030	Gouvernementaux	France
2 RPEL BQPOST FR0013 ESTR OIS 240119	0.00%	La Poste SA	OAT 0.75% 25/05/2028	Gouvernementaux	France
3 RPEL BQPOST FR0013 ESTR OIS 240119	0.00%	La Poste SA	OAT 0.5% 25/05/2040	Gouvernementaux	France
4 RPEL BQPOST FR0000 ESTR OIS 240119	0.00%	La Poste SA	OAT 5.5% 25/04/2029	Gouvernementaux	France
5 RPEL BQPOST FR0010 ESTR OIS 240119	0.00%	La Poste SA	OAT 3.5% 25/04/2026	Gouvernementaux	France
6 RPEL BQPOST FR0012 ESTR OIS 240119	0.00%	La Poste SA	OAT 1.5% 25/05/2031	Gouvernementaux	France
Total	0.02%				

Analyse des titres sous-jacents

		Total	Gouvernementaux
Zone Euro	France	0.02%	0.02%
	Total	0.02%	0.02%
Total		0.02%	0.02%

Les pensions livrées sont traitées en risque émetteur utilisant le pays de l'émetteur de chaque émission des sous-jacents.

Secteurs Financiers : Pays de l'émetteur et secteurs d'activités

		Total	Assurance	Opérations Bancaires	Sociétés Financières
Zone Euro	Allemagne	2.89%		1.79%	1.10%
	Belgique	9.59%		9.59%	
	Espagne	1.19%		1.19%	
	Finlande	2.18%		2.18%	
	France	23.15%	0.20%	22.95%	
	Luxembourg	3.96%		3.96%	
	Pays-Bas	4.49%		4.49%	
	Total	47.46%	0.20%	46.16%	1.10%
Europe hors Zone Euro	Royaume Uni	2.71%		2.71%	
	Suède	2.86%		2.86%	
	Total	5.57%		5.57%	
Autres pays	Canada	3.88%		3.88%	
	Corée du Sud	4.22%		4.22%	
	Etats-Unis	3.04%		3.04%	
	Japon	3.72%		3.72%	
	Total	14.86%		14.86%	
Total		67.89%	0.20%	66.59%	1.10%

Glossaire

Action : Titre de propriété représentatif d'une partie du capital de l'entreprise qui les émet ; l'action peut rapporter un dividende et donne un droit de vote à son propriétaire aux assemblées générales des actionnaires. Les actions peuvent être cotées en Bourse, mais pas obligatoirement.

Alpha : mesure la surperformance moyenne d'un fonds par rapport son indice de référence - ou bien, la performance qu'aurait réalisée le gérant dans l'hypothèse où celle de l'indice eut été nulle.

Bêta : mesure l'exposition d'un fonds ou d'un titre par rapport au marché ou à son indice de référence.

Delta : sensibilité d'une obligation convertible à la variation de l'action sous-jacente.

Dividende : Revenu tiré d'un placement en titres de capital (actions, certificats d'investissement). Le dividende est généralement versé chaque année et varie en fonction des bénéfices réalisés par l'entreprise.

Duration : Instrument de mesure permettant d'apprécier la sensibilité du prix d'un actif à une variation des taux d'intérêt.

ETF (Exchange Traded Fund) - Support indiciel coté sur un marché.

FCC : Fonds Commun de Créances.

FCPE : Fonds Commun de Placement d'Entreprise

Futures : contrat qui permet de prendre position sur l'évolution d'un actif appelé sous-jacent. Par exemple, le contrat future CAC 40 permet d'obtenir la performance (à la hausse ou à la baisse) du panier d'actions du CAC 40.

High Yield (haut rendement) : catégorie d'obligations dont le risque de non remboursement est plus élevé que celui des obligations " Investment Grade ". Obligations spéculatives offrant des rendements élevés qui récompensent la prise de risque prise sur la signature de la société émettrice. Elles correspondent aux notations des agences de rating pour les emprunteurs situées en dessous de BBB - selon l'échelle de Standard & Poor's.

Investment Grade : catégorie d'obligations dont le risque de non-remboursement est faible. Correspondent aux notations des agences de rating pour les emprunteurs situées entre AAA et BBB - selon l'échelle de Standard & Poor's.

Obligation : Titre de créance (c'est à dire qu'il représente une dette) pouvant être émis par une entreprise, remboursable à une date et pour un montant fixés à l'avance, et qui rapporte un intérêt. En cours de vie, la valeur d'une obligation évolue à la hausse ou à la baisse.

Obligations aggregate désigne un véhicule d'investissement (FCP, SICAV) composé à la fois d'obligations privées et d'obligations gouvernementales.

Obligations convertibles : obligations qui donnent à son détenteur, durant une période de conversion, la possibilité de l'échanger contre une ou plusieurs actions. S'assimile à une obligation classique avec une option d'achat sur des actions nouvelles de l'émetteur.

Obligations covered ou obligations sécurisées sont des obligations garanties et donc adossées à des crédits hypothécaires de première qualité ou à des créances du secteur public (exemple des collectivités). Elles ont donc l'avantage d'être garanties grâce à leur adossement à des actifs.

Obligations inflation : titres indexés sur l'inflation

OPC : Organisme de Placement Collectif.

OPCVM : Organisme de Placement Collectif de Valeurs Mobilières

Options : contrat entre deux parties par lequel l'une accorde à l'autre de droit (pas l'obligation) de lui acheter (option d'achat/call) ou de lui vendre (option de vente/put) un actif, moyennant le versement d'une prime.

Plus-value : Gain résultant de la différence entre le prix de vente d'un titre et son prix d'achat ou de souscription. Si cette différence est négative, la perte est appelée "moins-value".

Prise en pension : opération de refinancement des banques auprès de la banque centrale, caractérisée par un échange de titres contre de la trésorerie pour une période déterminée.

Produits dérivés : sont des contrats qui permettent de prendre des positions sur des actifs sans les détenir physiquement. On distingue en particulier les contrats futures et les options qui sont standardisés sur les principaux indices boursiers et qui sont échangés sur un marché réglementé.

Ratio d'information : indicateur de la régularité de la surperformance. Un ratio d'information positif indique une surperformance. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds.

Ratio de Sharpe : mesure le supplément de rendement d'un fonds par rapport à celui d'un placement sans risque (monétaire).

Rendement actuariel : Rendement moyen des titres en portefeuille et détenus jusqu'à leur maturité

Sensibilité : Mesure de l'impact d'une variation des taux d'intérêt sur le prix d'une obligation.

Spread d'une obligation (ou d'un emprunt) : écart entre le taux de rentabilité actuariel de l'obligation et celui d'un emprunt sans risque, de durée identique.

Taux actuariel moyen : correspond à la moyenne pondérée des taux de rendement internes des instruments obligataires détenus par un fonds.

Titres de créances négociables (TCN) : titres émis au gré d'un émetteur, représentatifs d'une créance à court ou moyen terme à échéance fixe et négociables sur les marchés réglementés et de gré à gré.

Titrisation, consiste en une transformation d'un ensemble de créances homogènes en titres financiers liquides et négociables.

Trackers (Exchange Traded Funds) : OPCVM indiciel qui a la particularité d'être coté sur un marché réglementé et dont l'objectif de gestion est de répliquer la performance d'un indice boursier de référence.

Tracking Error : Indicateur de risque, la TE mesure la volatilité des écarts de performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. En d'autres termes, cet indicateur mesure le risque de divergence de la performance d'un OPC par rapport à celle de son indice.

Valeur liquidative : Valeur unitaire d'une action de SICAV ou d'une part de FCP (ou FCPE), calculée en divisant l'actif net de la SICAV/du FCP (ou FCPE) par le nombre d'actions ou de parts émises. Les souscriptions et rachats d'actions ou de parts s'effectuent à cette valeur, éventuellement diminuée d'une commission de souscription ou de rachat.

Volatilité : mesure la plus couramment utilisée pour rendre compte du risque historique d'un actif. Basée sur des données passées (ex post), la volatilité exprime un risque absolu (c'est-à-dire un risque de perte ou de gain en capital).

WAL (Weighted Average Life) : Moyenne pondérée de la maturité résiduelle (c'est-à-dire la durée restante jusqu'au remboursement du nominal) des instruments détenus par un fonds. De ce fait, aucune tolérance ne doit être donnée, les risques existent tant que le papier n'est pas totalement amorti. Seule la date d'échéance finale de remboursement peut donc être utilisée pour le calcul. En pratique la WAL mesure le risque de crédit et de liquidité du fonds. Elle sert à déterminer si le risque crédit est géré plus long ou plus court que les fonds d'un même univers. Plus elle est élevée, plus le remboursement moyen du portefeuille est éloigné dans le temps.

WAM (Weighted Average Maturity) : Moyenne pondérée de la maturité résiduelle pour les instruments à taux fixe et jusqu'à la prochaine date de réajustement du coupon pour les instruments à taux variable des instruments détenus par un fonds. C'est la maturité moyenne pondérée des titres en portefeuille. De ce fait, elle considère que la maturité d'un papier à taux variable ou révisable peut se mesurer par rapport à la prochaine échéance de révision du taux servi. Elle mesure de sensibilité du fonds aux mouvements **due à l'évolution du taux d'intérêt**. Plus elle est élevée en nombre de jours, plus une variation des taux aura un effet sur la valeur du portefeuille. En pratique, la WAM mesure la sensibilité du fonds à une variation générale des taux d'intérêt.

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 fonds monétaire n'est pas un investissement garanti. Un investissement dans un fonds monétaire diffère d'un investissement dans des dépôts, et par conséquent le capital investi dans un fonds monétaire est susceptible de fluctuer et de subir des pertes. Ce risque de perte en capital est exclusivement porté par l'investisseur. Le fonds ne s'appuie sur aucun soutien extérieur pour garantir sa liquidité ou stabiliser sa valeur liquidative.

Le Fonds peut investir jusqu'à 100% de son actif net dans des titres émis ou garantis par un même émetteur de dette publique telles que les Etats membres, administrations, institutions et / ou organisations de la zone euro.

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 de la notice d'information en vigueur, disponible sur simple demande auprès de HSBC Asset Management, de votre entreprise ou sur le site internet du teneur de compte-conservateur de part de fonds, www.ere.hsbc.fr.

Document mis à jour le 16/11/2023.

Copyright © 2023. HSBC Global Asset Management (France). Tous droits réservés.

Informations pratiques

Nature juridique

FCPE de droit français

Classification AMF

Fonds monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme

Durée de placement recommandée

1 jour

Indice de référence

100% €STR

Affectation des résultats

(FC): Capitalisation

*Date de début de gestion

15/02/1999

Devise comptable

EUR

Valorisation

Quotidienne

Souscriptions / rachats

Dix-millièmes de parts

Société de gestion

HSBC Global Asset Management (France)

Dépositaire

Caceis Bank

Centralisateur

Caceis Bank

Code ISIN

(FC): HSMOF