

Code AMF : (C) 990000089289  
Durée de placement recommandée : 1 jour

## Objectif de gestion

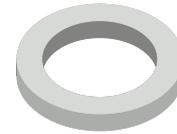
Le Compartiment HSBC EE MONETAIRE ETAT, dit nourricier, est investi à 92,5% maximum en parts du FCP HSBC MONETAIRE ETAT – catégorie de parts I, dit maître, et en liquidités dans les limites posées par la réglementation.

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

Offrir une faible volatilité de la valeur liquidative en investissant dans des titres émis ou garantis par l'Etat français ou par certains Etats de la zone euro (dès lors que ceux-ci sont notés AAA). Compte tenu de cet investissement et des frais de gestion, la performance peut être structurellement inférieure à celle de l'EONIA, indicateur pour information. 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.

Ce FCP a adhéré au Code de Transparence AFG/FIR/Eurosif pour les fonds ISR ouverts au public. Ce Code de Transparence est accessible sur le site internet de la société de gestion.

## Allocation d'actifs



**Monétaire**  
**100,00%**

## Informations pratiques

### Actif du portefeuille

EUR 30 026 171.24

### Valeur liquidative

(C)(EUR) 10.561

### Nature juridique

FCPE de droit français

### Classification AMF

Fonds monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme

### Indice de référence pour information

B-100% ESTR

### Affectation des résultats

(C): Capitalisation

### Date de début de gestion\*

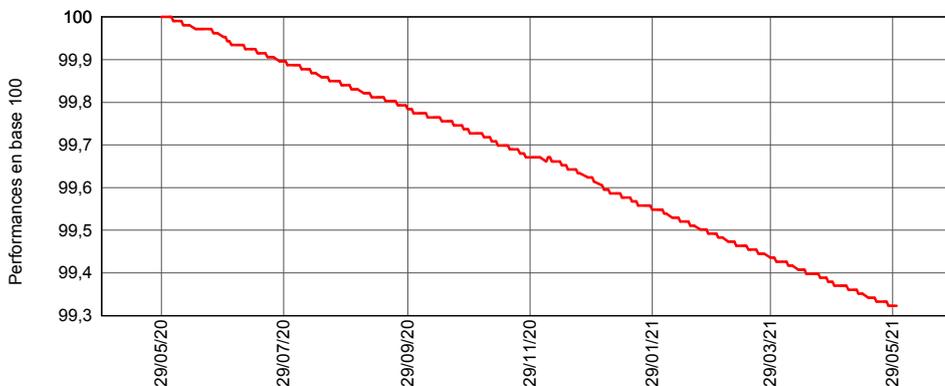
18/12/2006

### Fonds maître

HSBC MONETAIRE ETAT I

## Performances et analyse du risque

Performance du fonds en base 100 sur un an glissant



## Performances nettes glissantes (annualisation géométrique)

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	18/12/2006*
Fonds	-0.548%	-0.650%	-0.664%	-0.645%	-0.650%	0.373%
Indice de référence**	-0.560%	-0.560%	-0.500%	-0.430%	-0.400%	

\*\*pour information.

## Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans	18/12/2006*
Volatilité du fonds	0.038%	0.037%	0.039%	0.210%
Ratio de Sharpe	-5.315	-6.131	-6.612	-0.901

## Performances nettes civiles

	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	-0.293%	-0.666%	-0.624%	-0.676%	-0.708%	-0.521%
Indice de référence**	-0.229%	-0.468%	-0.396%	-0.369%	-0.358%	-0.323%

\*\*pour information

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.

## Profil de risque et de rendement

A risque plus faible ← A risque plus élevé →  
Rendement potentiellement plus faible | Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

### Ne prenez pas de risque inutile. Lisez le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI).

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 Compartiment n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas «sans risque». Ce Compartiment 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	92.26%
Liquidités	7.74%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

**WAM (1) du FCPE :** 43.1 jours

**WAL (2) du FCPE :** 44.0 jours

(1) Weighted Average Maturity : maturité moyenne pondérée

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

Ce reporting mensuel n'est pas un document marketing et est exclusivement réservé aux porteurs de parts et / ou actionnaires du produit susnommé.

## Analyse des choix de gestion du fonds maître HSBC MONETAIRE ETAT I

Principales lignes	Portefeuille	Types d'instruments	Pays de l'émetteur	Maturité (jours)
1 RPEL HSBCCEU FR0010 EONIA in fine 210810	11.04%	Pension livrée	France	1
2 RPEL BQPOST FR0011 EONIA in fine 210823	10.43%	Pension livrée	France	1
3 BTF 16-06-21	9.20%	Bons du Trésor	France	16
4 BTF 09-06-21	7.36%	Bons du Trésor	France	9
5 BTF 25-08-21	6.76%	Bons du Trésor	France	86
6 BTF 18-08-21	6.14%	Bons du Trésor	France	79
7 BTF 07-07-21	6.14%	Bons du Trésor	France	37
8 BTF 08-09-21	5.53%	Bons du Trésor	France	100
9 BTF 04-08-21	5.53%	Bons du Trésor	France	65
10 BTF 28-07-21	5.53%	Bons du Trésor	France	58
<b>Total</b>	<b>73.66%</b>			

Types d'instruments	Portefeuille
Bons du Trésor	75.54%
Pension livrée	22.31%
Liquidités	2.15%
Swaps de taux	0.00%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

Classes d'émetteurs	Portefeuille
Gouvernementaux	75.54%
Liquidités, autres	24.46%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

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

Secteurs d'activités	Portefeuille
Gouvernementaux	75.54%
Liquidités, autres	24.46%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

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

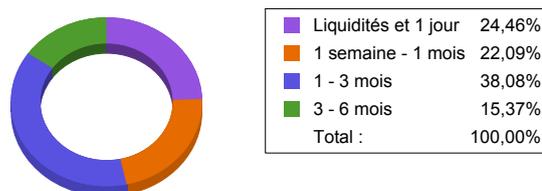
Types de taux	Portefeuille
Taux fixe	75.54%
Liquidités, autres	24.46%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

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

WAM (maturité moyenne pondérée) : 46.7 jours

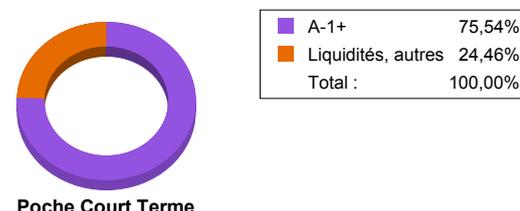
WAL (durée de vie moyenne pondérée) : 47.7 jours

Classes de maturité	Poids	Contrib. WAM	Contrib. WAL
Liquidités et 1 jour	24.46%	0.2	0.2
1 semaine - 1 mois	22.09%	2.7	3.8
1 - 3 mois	38.08%	25.4	25.4
3 - 6 mois	15.37%	18.3	18.3
<b>Total portefeuille</b>	<b>100.00%</b>	<b>46.7</b>	<b>47.7</b>



### Ratings

	Poids	Contrib. WAM	Contrib. WAL
<b>Poche Court Terme</b>	<b>100.00%</b>	<b>46.7</b>	<b>47.7</b>
A-1+	75.54%	47.5	47.5
Liquidités, autres	24.46%	-0.8	0.2
<b>Total portefeuille</b>	<b>100.00%</b>	<b>46.7</b>	<b>47.7</b>



Poche Court Terme

## Pays de l'émetteur et classes d'émetteurs

		Total	Gouvernementaux	Pensions livrées	Liquidités, autres
Zone Euro	Europe Zone Euro	2.15%			2.15%
	France	94.17%	71.86%	22.31%	
	Pays-Bas	3.68%	3.68%		
	Total	100.00%	75.54%	22.31%	2.15%
<b>Total</b>		100.00%	75.54%	22.31%	2.15%

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 HSBCCEU FR0010 EONIA in fine 210810	11.04%	HSBC Holdings Plc	OATi 2.1% 25/07/2023	Gouvernementaux	France
2	RPEL BQPOST FR0011 EONIA in fine 210823	10.43%	La Poste SA	OATi 1.85% 25/07/2027	Gouvernementaux	France
3	RPEL BQPOST FR0013 -0.6300% 210805	0.14%	La Poste SA	OATi 0.1% 01/03/2028	Gouvernementaux	France
4	RPEL BQPOST FR0013 -0.6300% 210805	0.13%	La Poste SA	OAT 0.75% 25/05/2028	Gouvernementaux	France
5	RPEL BQPOST FR0013 -0.6300% 210805	0.15%	La Poste SA	OAT 1.25% 25/05/2034	Gouvernementaux	France
6	RPEL BQPOST FR0013 -0.6300% 210805	0.13%	La Poste SA	OAT 0% 25/11/2029	Gouvernementaux	France
7	RPEL BQPOST FR0011 -0.6300% 210805	0.13%	La Poste SA	OAT 3.25% 25/10/2021	Gouvernementaux	France
8	RPEL BQPOST FR0011 -0.6300% 210805	0.17%	La Poste SA	OATi 1.85% 25/07/2027	Gouvernementaux	France
<b>Total</b>		22.31%				

## Analyse des titres sous-jacents

		Total	Gouvernementaux
Zone Euro	France	22.31%	22.31%
	<b>Total</b>	22.31%	22.31%
<b>Total</b>		22.31%	22.31%

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

## 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.

**FCF** : 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.

Code AMF : (C) 990000089289

Durée de placement recommandée : 1 jour

**Informations importantes****HSBC Global Asset Management (France)**

Cette présentation 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.

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 Global Asset Management (France) 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 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 Global Asset Management (France) 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.

HSBC Global Asset Management (France) - RCS n°421 345 489 (Nanterre). SGP agréée par l'AMF (n° GP-99026). Adresse postale: 75419 Paris cedex 08. 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 Global Asset Management (France), de votre entreprise ou sur le site internet du teneur de compte-conservateur de part de fonds, [www.ere.hsbc.fr](http://www.ere.hsbc.fr).  
Document mis à jour le 15/06/21.

Copyright © 2021. 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 pour information**

100% €STR

**Affectation des résultats**

(C): Capitalisation

**\*Date de début de gestion**

18/12/2006

**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**

(C): HSME