HSBC Asset Management

HSBC EE OBLIGATIONS EURO COURT TERME

Communication commerciale | Rapport mensuel 30 septembre 2024 | Part F

Objectif d'investissement

Classification : Obligations et autres titres de créance libellés en euro.Le FCPE HSBC EE OBLIGATIONS EURO COURT TERME, dit nourricier, est investi en totalité et en permanence en parts du FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND – catégorie de parts R, dit maître, et à titre accessoire en liquidités.L'objectif de gestion du FCPE nourricier est identique à celui du FCP maître ci-après :Surperformer l'indicateur de référence Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3 ans sur la durée de placement recommandée. Cependant, dans certaines circonstances exceptionnelles et conjoncturelles de marché telles de très faibles niveaux des taux d'intérêt, et compte tenu d'un investissement du portefeuille en obligations et titres de créance à taux fixes émis par des émetteurs publics ou privés de la zone Euro dont la durée de vie résiduelle est majoritairement limitée, le rendement du portefeuille est susceptible d'être inférieur aux frais totaux prélevés, ponctuellement ou de façon structurelle.L'indicateur de référence Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3 ans est composé de titres obligataires à taux fixe émis en euros de durée de vie résiduelle comprise entre 1 an et 3 ans et notés dans la catégorie investment grade.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.

Stratégie d'investissement

Le FCPE HSBC EE OBLIGATIONS EURO COURT TERME, dit nourricier, est investi en totalité et en permanence en parts du FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND – catégorie de parts R, dit maître, et à titre accessoire en liquidités.

Principaux risques

- La valeur des parts du Fonds peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse, et tout capital investi dans le Fonds court un risque.
- Le Fonds investit dans des obligations dont la valeur baisse généralement avec la hausse des taux d'intérêts. En général, le risque est d'autant plus grand que l'échéance d'une obligation est longue et que sa qualité de crédit est élevée. Les émetteurs de certaines obligations peuvent se refuser à effectuer des paiements sur leurs obligations, ou se trouver dans l'impossibilité de les honorer et faire défaut. Les obligations en défaut de paiement peuvent devenir difficiles à vendre ou perdre leur valeur.
- De plus amples informations sur les risques potentiels sont disponibles dans le Document d'informations clés (DICI) et/ou le Prospectus ou la Notice d'offre.

Détails de la Part

Indicateurs clés	
Valeur liquidative par action	**EUR 10,21**
Performance 1 mois	**0,72%**
Yield to maturity	**2,94%**
Données du Fonds	
Conforme à la directive UCITS V	**Non**
Traitement des dividendes	**Capitalisation**
Fréquence de valorisation	**Quotidien**
Heure d'évaluation	**17:35 France**
Devise de base de la Catégorie d'actions	**EUR**
Domicile	**France**
Date de création	**7 octobre 2013**
Encours du fonds	**EUR 13.718.739**
Indice de référence	**100% Bloomberg Euro Aggregate 1-3 year Index**
Gérant	**Pierre-Eloi Sterlin Philippe Georges**
Commissions et frais	
Montant des frais courants[1]	**0,560%**

[1]Le Montant des frais courants est fondé sur les frais d'un exercice. Ce montant inclut les frais de gestion annuels mais pas les frais de transaction. Ce montant peut varier avec le temps.

Les performances obtenues par le passé ne permettent pas de prévoir les rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, de la compétence du gestionnaire de fonds, du niveau de risque du fonds et des frais de gestion et, le cas échéant, des frais de souscription et de rachat. Le rendement, soit la valeur de l'argent investi dans le fonds, peut devenir négatif à la suite de baisses du cours et de fluctuations de change. Il n'existe aucune garantie que la totalité de votre capital investi puisse vous être restituée. Sauf indication contraire, l'inflation n'est pas prise en compte.
Le présent document est une communication à vocation commerciale. Veuillez vous reporter au prospectus et au DICI avant de prendre toute décision définitive en matière d'investissement.
Pour connaître la définition des termes, veuillez consulter le Glossaire au moyen du QR code et le Prospectus.
Source: HSBC Asset Management, données au 30 septembre 2024

Performance (%)	Depuis le début d'année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés	10 ans annualisés
F	**2,69**	**0,72**	**1,98**	**2,44**	**5,19**	**0,20**	**-0,05**	**-0,03**
Indice de référence	2,93	0,80	2,21	2,82	5,47	0,50	0,22	0,28

Performances nettes civiles (%)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
F	**2,08**	**0,01**	**0,25**	**-0,16**	**-0,82**	**0,26**	**0,04**	**-0,95**	**-5,48**	**4,07**
Indice de référence	1,80	0,59	0,59	-0,12	-0,15	0,44	0,17	-0,52	-4,97	4,02

3 ans Mesures des risques	F	Indice de référence
Volatilité	2,33%	2,14%
Ratio de Sharpe	-0,78	-0,71
Tracking Error	0,48%	--
Ratio d'information	-0,62	--

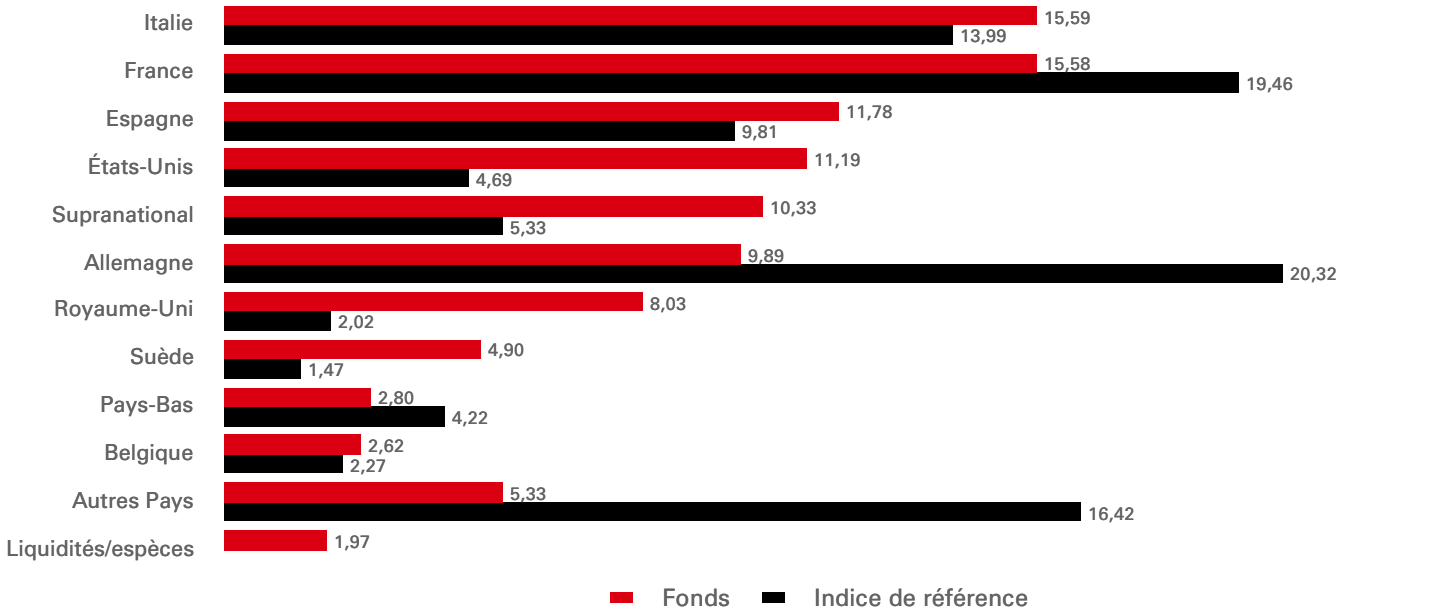
5 ans Mesures des risques	F	Indice de référence
Volatilité	2,05%	1,74%
Ratio de Sharpe	-0,51	-0,45
Tracking Error	0,61%	--
Ratio d'information	-0,43	--

Obligations - Principales caractéristiques	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	78	2.068	--
Yield to worst	2,82%	2,53%	0,29%
Yield to maturity	2,94%	2,53%	0,41%
Option adjusted duration	1,71	1,83	-0,12
Modified duration to worst	1,70	1,81	-0,12
Option adjusted spread duration	1,73	1,85	-0,12
Maturité moyenne	1,84	1,89	-0,05
Minimum rating	A/A-	A+/A	--

Notation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
AAA	11,95	26,42	-14,47
AA	12,08	25,03	-12,96
A	27,50	16,07	11,43
BBB	46,50	31,79	14,72
BB	--	0,65	-0,65
NR	--	0,05	-0,05
Liquidités/espèces	1,97	--	1,97

Les performances obtenues par le passé ne permettent pas de prévoir les rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, de la compétence du gestionnaire de fonds, du niveau de risque du fonds et des frais de gestion et, le cas échéant, des frais de souscription et de rachat. Le rendement, soit la valeur de l'argent investi dans le fonds, peut devenir négatif à la suite de baisses du cours et de fluctuations de change. Il n'existe aucune garantie que la totalité de votre capital investi puisse vous être restituée. Sauf indication contraire, l'inflation n'est pas prise en compte.
Source: HSBC Asset Management, données au 30 septembre 2024

Répartition par pays (%)



Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
Institutions Financières	30,32	12,36	17,96
Bons du Trésor	23,41	48,56	-25,16
Industriel	20,09	11,30	8,79
Supranational	10,33	5,33	5,00
Agences	9,03	6,92	2,11
Services publics	4,85	1,45	3,40
ABS	--	0,01	-0,01
Couvert	--	9,69	-9,69
Autorités locales	--	3,25	-3,25
Souverains	--	1,13	-1,13
Liquidités/espèces	1,97	--	1,97

Top 10 principales lignes	Pondération (%)
BTPS 3,500 15/01/26	5,83
EFSF 2,750 17/08/26	3,38
BTPS 3,400 28/03/25	3,35
EUROPEAN INVT BK 1,250 13/11/26	3,32
EUROPEAN UNION 2,750 05/10/26	2,97
KFW 2,375 05/08/27	2,88
SPANISH GOV'T 1,950 30/04/26	2,87
BTPS 3,350 01/07/29	2,47
LVMH MOET HENNES 3,375 21/10/25	1,98
AT&T INC 3,550 18/11/25	1,98

Les 10 participations principales excluent les participations en trésorerie et équivalents de trésorerie ainsi que les participations dans des fonds du marché monétaire.

Source: HSBC Asset Management, données au 30 septembre 2024

Suivez-nous sur:

HSBC Asset Management

Glossaire

www.assetmanagement.hsbc.fr/api/v1/download/document/fr0000427809/fr/fr/glossary

Avis de non-responsabilité à l'égard des indices

BLOOMBERG® est une marque déposée et une marque de service de Bloomberg Finance L.P. et ses sociétés affiliées (collectivement « Bloomberg »). BARCLAYS® est une marque déposée et une marque de service de Barclays Bank Plc (collectivement avec ses sociétés affiliées, « Barclays »), utilisée sous licence. Bloomberg ou les concédants de Bloomberg, y compris Barclays, détiennent tous les droits de propriété dans les Indices Bloomberg Barclays. Ni Bloomberg ni Barclays n'approuve ni n'endosse le présent document, ni ne garantit l'exactitude ou l'intégralité de toute information qui y est incluse, ni n'offre aucune garantie, expresse ou implicite, quant aux résultats obtenus suite à leur utilisation et, dans les limites maximales permises par la loi, aucune des deux sociétés n'assumera de responsabilité pour tout dommage ou blessure en découlant.

Source: HSBC Asset Management, données au 30 septembre 2024

Informations importantes

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
Le contenu du présent document est à vocation commerciale et est uniquement fourni à titre d'information. Le présent document n'est pas contractuel et aucune disposition législative ne nous impose de vous le fournir. Il ne constitue pas, pour ses lecteurs, un conseil juridique, fiscal ou d'investissement, ni une recommandation d'achat ou de vente de produits d'investissement. Par conséquent, vous ne devez pas fonder vos décisions en matière d'investissement sur le contenu du présent document.
Le présent document est distribué en France, en Italie, en Espagne et en Suède par HSBC Asset Management (France). Il est destiné uniquement aux investisseurs professionnels tels que définis dans la Directive concernant les marchés d'instruments financiers (MiFID), en Suisse par HSBC Asset Management (Switzerland) AG et est destiné uniquement aux investisseurs qualifiés au sens de l'article 10, paragraphe 3 (Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux - LPCC).
Les informations contenues dans le présent document sont sujettes à modification sans préavis.
Le matériel contenu dans le présent document est fourni uniquement à titre d'information et ne constitue pas un conseil en investissement ni une recommandation d'achat ou de vente de placements à un quelconque lecteur de ce matériel. Nous avons pris soin de garantir l'exactitude du présent document, mais HSBC Asset Management décline toute responsabilité en cas d'erreurs ou d'omissions contenues aux présentes. Les informations contenues dans le présent document sont sujettes à modification sans préavis. Toute reproduction ou utilisation non autorisée des présents commentaires et analyse engage la responsabilité de l'utilisateur et peut donner lieu à des actions en justice. Le présent document n'a pas de valeur contractuelle et ne constitue en aucun cas une sollicitation ou une recommandation en vue de l'achat ou de la vente d'un quelconque instrument financier dans tout pays où une telle offre serait illégale. Les commentaires et l'analyse présentés dans le présent document reflètent l'avis de HSBC Asset Management sur les marchés, selon les informations disponibles à ce jour. Ils ne constituent nullement un engagement de la part de HSBC Asset Management. Par conséquent, HSBC Asset Management ne peut être tenu responsable d'une quelconque décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des commentaires et/ou de l'analyse contenus dans le présent document. Sauf indication contraire, toutes les données proviennent de HSBC Asset Management. Toutes les informations provenant de tiers ont été obtenues auprès de sources que nous estimons fiables, mais qui n'ont pas été vérifiées de manière indépendante.
Veuillez noter que les fonds inclus dans ce matériel peuvent être régis par des réglementations applicables hors de l'Espace économique européen (EEE). Les réglementations locales peuvent varier et avoir une incidence sur votre droit à des fonds.
HSBC Asset Management est la marque de fabrique de l'activité de gestion d'actifs du Groupe HSBC. Le document ci-dessus a été produit par HSBC Asset Management Limited et agréé à la distribution/la délivrance par les entités suivantes :
en France par HSBC Asset Management (France), une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers (n° GP99026), en Italie et en Espagne par l'intermédiaire des succursales de Milan et de Madrid de HSBC Asset Management (France), réglementées par la Banca d'Italia et la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob) en Italie et par la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en Espagne. En Suède, par l'intermédiaire de la succursale de Stockholm de HSBC Asset Management (France), réglementée par l'Autorité de surveillance financière suédoise (Finansinspektionen).
HSBC Asset Management (France) - 421 345 489 RCS Nanterre. Société de gestion de portefeuille au capital de 8 050 320 euros agréée par l'Autorité des marchés financiers française (n° GP99026). Adresse postale : 75419 Paris CEDEX 08 - France. Siège : Immeuble Coeur Défense, 110, esplanade du général Charles de Gaulle, 92400 Courbevoie - La Défense 4 . (Site Internet : www.assetmanagement.hsbc.fr).
HSBC Asset Management (Switzerland) Ltd., Bederstrasse 26, P.O. Box, CH-8027 Zurich, Suisse. (Site Internet : www.assetmanagement.hsbc.com/ch). Copyright © 2024. HSBC Asset Management (France). Tous droits réservés. De plus amples informations sont disponibles dans le prospectus.