



HSBC MONETAIRE ETAT

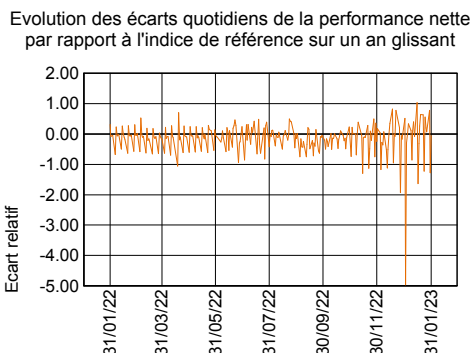
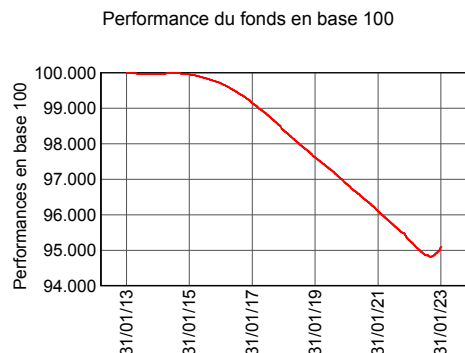
Part A (EUR)

Reporting mensuel

Janvier 2023

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

Performances et analyse du risque



Performances nettes glissantes (annualisation géométrique)

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	1.351%	1.078%	-0.180%	-0.612%	-0.674%	-0.501%
Indice de référence**	1.900%	1.620%	0.200%	-0.280%	-0.320%	-0.230%

**pour information.

Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds	0.129%	0.091%	0.072%	0.065%
Ratio de Sharpe	-2.935	-3.674	-4.901	-4.268

Performances nettes civiles

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	0.124%	-0.391%	-0.859%	-0.783%	-0.759%	-0.802%
Indice de référence**	0.174%	-0.026%	-0.570%	-0.468%	-0.396%	-0.369%

**pour information

	2017	2016	2015	2014	2013
Fonds	-0.758%	-0.514%	-0.227%	0.002%	-0.048%
Indice de référence**	-0.358%	-0.322%	-0.106%	0.099%	0.091%

**pour information

Performances nettes mensuelles (annualisation géométrique)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Janvier	1.351%	-0.993%	-1.033%	-0.876%	-0.791%	-1.073%
Février		-0.835%	-0.799%	-0.729%	-0.721%	-0.715%
Mars		-0.942%	-0.822%	-0.928%	-0.685%	-0.764%
Avril		-0.914%	-0.795%	-0.736%	-0.694%	-0.790%
Mai		-0.833%	-0.865%	-0.606%	-0.751%	-0.747%
Juin		-0.800%	-0.815%	-0.755%	-0.712%	-0.808%
Juillet		-0.736%	-0.763%	-0.856%	-0.728%	-0.790%
Août		-0.133%	-0.925%	-0.825%	-0.635%	-0.725%
Septembre		-0.457%	-0.773%	-0.726%	-0.862%	-0.739%
Octobre		0.167%	-0.738%	-0.691%	-0.815%	-0.627%
Novembre		0.898%	-0.531%	-0.911%	-0.771%	-0.808%
Décembre		0.955%	-1.399%	-0.739%	-0.807%	-0.809%

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 total

EUR 13 931 906.78

Valeur liquidative

(AC)(EUR) 16 954.4258

Nature juridique

FCP 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

(AC): Capitalisation

*Date de début de gestion

05/05/2009

Objectif de gestion

Le FCP HSBC Monétaire Etat, de classification « fonds monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme », a pour objectif d'offrir une faible volatilité de la valeur liquidative en investissant dans des titres émis ou garantis par l'Etat français ou par certains états 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'€STR, indicateur pour information.

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 négative ou ne suffisant pas à couvrir les frais de gestion.

L'indice €STR, peut être utilisé à titre indicatif. L'€STR (Euro Short Term Rate) est une référence du prix de l'argent au jour le jour dans la zone euro.

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.

Données techniques

Sensibilité globale au 31/01/2023 0.01

Sensibilité globale au 29/12/2022 0.00

Extrema à la sensibilité du 31/01/2022 au 31/01/2023 De -0.01 à +0.09

Au 31/01/2023:

Nombre de lignes 21

Weighted Average Maturity 4.6 jour(s)

Weighted Average Life 62.8 jour(s)

Analyse des choix de gestion

Principales lignes	Portefeuille	Types d'instruments	Pays de l'émetteur	Maturité (jours)
1 BTF 04-05-23	21.46%	Bons du Trésor	France	93
2 BTF 01-06-23	21.41%	Bons du Trésor	France	121
3 BTF 01-02-23	15.41%	Bons du Trésor	France	1
4 BTF 08-02-23	11.09%	Bons du Trésor	France	8
5 BTF 22-02-23	9.24%	Bons du Trésor	France	22
6 BTF 22-03-23	9.22%	Bons du Trésor	France	50
7 RPEL BQPOST FR0014 ESTR OIS 230420	6.78%	Pension livrée	France	1
8 RPEL BQPOST FR0010 ESTR OIS 230208	2.02%	Pension livrée	France	1
9 RPEL BQPOST FR0013 ESTR OIS 230208	1.47%	Pension livrée	France	1
10 BTF 05-04-23	0.61%	Bons du Trésor	France	64
Total	98.71%			

Types d'instruments	Portefeuille
Bons du Trésor	88.44%
Pension livrée	10.27%
Liquidités	1.29%
Swaps de taux	0.00%
Total	100.00%

Classes d'émetteurs	Portefeuille
Gouvernementaux	88.44%
Liquidités, autres	11.56%
Total	100.00%

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

Secteurs d'activités	Portefeuille
Gouvernementaux	88.44%
Liquidités, autres	11.56%
Total	100.00%

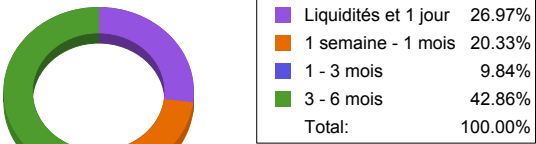
Liquidités, autres: liquidités, pension livrée, swaps de taux.

Types de taux	Portefeuille
Taux fixe	88.44%
Liquidités, autres	11.56%
Total	100.00%

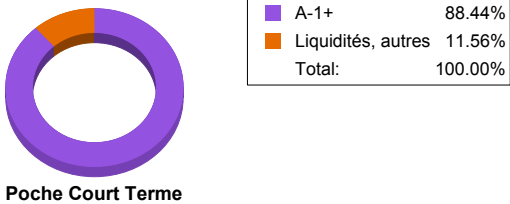
Liquidités, autres: liquidités, pension livrée, swaps de taux.

WAM (maturité moyenne pondérée) : 4.6 jours
WAL (durée de vie moyenne pondérée) : 62.8 jours

Classes de maturité	Poids	Contrib. WAM	Contrib. WAL
Liquidités et 1 jour	26.97%	0.1	0.1
1 semaine - 1 mois	20.33%	3.4	3.4
1 - 3 mois	9.84%	0.6	5.8
3 - 6 mois	42.86%	0.5	53.4
Total portefeuille	100.00%	4.6	62.8



Ratings	Poids	Contrib. WAM	Contrib. WAL
Poche Court Terme	100.00%	4.6	62.8
A-1+	88.44%	62.8	62.8
Liquidités, autres	11.56%	-58.2	0.0
Total portefeuille	100.00%	4.6	62.8



Pays de l'émetteur et classes d'émetteurs

		Total	Gouvernementaux	Pensions livrées	Liquidités, autres
Zone Euro	Europe Zone Euro	1.29%			1.29%
	France	98.71%	88.44%	10.27%	
	Total	100.00%	88.44%	10.27%	1.29%
Total		100.00%	88.44%	10.27%	1.29%

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 FR0014 ESTR OIS 230420	7.90%	La Poste SA	OATi 0.10% 01/03/2032	Gouvernementaux	France
2	RPEL BQPOST FR0010 ESTR OIS 230208	0.86%	La Poste SA	OAT 4.75% 25/04/2035	Gouvernementaux	France
3	RPEL BQPOST FR0010 ESTR OIS 230208	0.73%	La Poste SA	OAT 4.25% 25/10/2023	Gouvernementaux	France
4	RPEL BQPOST FR0010 ESTR OIS 230208	0.76%	La Poste SA	OAT 3.5% 25/04/2026	Gouvernementaux	France
5	RPEL BQPOST FR0013 ESTR OIS 230208	0.66%	La Poste SA	OAT 0.75% 25/05/2028	Gouvernementaux	France
6	RPEL BQPOST FR0013 ESTR OIS 230208	0.47%	La Poste SA	OAT 0.5% 25/05/2040	Gouvernementaux	France
7	RPEL BQPOST FR0013 ESTR OIS 230208	0.58%	La Poste SA	OAT 1.25% 25/05/2036	Gouvernementaux	France
Total		11.97%				

Analyse des titres sous-jacents

		Total	Gouvernementaux
Zone Euro	France	11.97%	11.97%
	Total	11.97%	11.97%
Total		11.97%	11.97%

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

Commentaires du gérant

Environnement économique

Bien qu'il n'y ait pas eu de réunion de la BCE ce mois-ci, la publication du procès-verbal de la décision de décembre de la Banque centrale européenne confirme une fois de plus les principaux messages entendus pendant et après la réunion : la BCE est loin d'avoir terminé son cycle de hausse des taux.

Dans le même temps l'inflation, surtout l'inflation sous-jacente, reste trop élevée (5.2% contre 5.0% précédemment). La légère amélioration des perspectives de croissance de la zone euro ainsi que les nombreuses mesures de relance budgétaire donnent à la BCE une raison supplémentaire de poursuivre le resserrement de sa politique monétaire.

La zone euro montre des signes de résilience avec un retour surprenant à une croissance modeste en janvier et es chiffres finaux des PMI pour janvier sont encourageant pour l'économie : 50.8 pour les Services ; 48.8 pour le Manufacturier ; 50.3 pour le Composite.

Politique de gestion

En janvier, l'€STR a fixé à +1.9032% en moyenne. Les EURIBOR ont continué de bien évoluer à la hausse par rapport au mois précédent : +2.51% (3 mois), +2.988% (6 mois) et +3.413% (12mois).

L'excès de liquidités s'élevait à 4.103 Mds € de surplus à fin janvier. Malgré les remboursements anticipés de TLTRO, cet excès reste très élevé. Il devrait se réduire progressivement avec la mise en place du Quantitative tightening en mars 2023 par la BCE.

Le fonds reste toujours investi dans des papiers souverains très courts et très liquides, principalement des BTF, et nous couvrons le risque de taux pour les maturités plus longue. Nous avons constaté un renchérissement des papiers souverains au cours du mois écoulé. Dans un contexte de hausse de taux, nous gardons une WAM faible.

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

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 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 09/02/2023.

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

Informations pratiques

Nature juridique

FCP 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

(AC): Capitalisation

*Date de début de gestion

05/05/2009

Devise comptable

EUR

Valorisation

Quotidienne

Souscriptions / rachats

Millièmes de parts

Exécution / règlement des ordres

Quotidienne - J (jour ouvrable) avant 12:00 (heure de Paris) / J (jour ouvrable)

Droits d'entrée / Droits de sortie

0.50% / Néant

Investissement initial minimum

Parts entières

Société de gestion

HSBC Global Asset Management (France)

Dépositaire

Caceis Bank

Centralisateur

Caceis Bank

Code ISIN

(AC): FR0010737528

Code Bloomberg

(AC): HSBMOIE FP

Frais

Frais de gestion fixes directs réels

0.22% TTC