



HSBC SRI MONEY

Part Z (EUR)

Reporting mensuel

Octobre 2023

HSBC SRI MONEY

Reporting mensuel

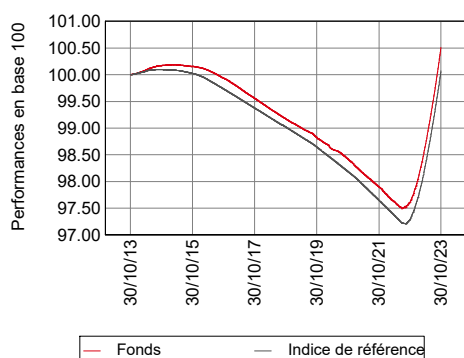
30 octobre 2023

Part Z (EUR)

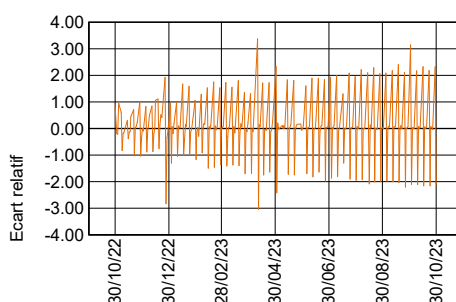
Ce reporting mensuel est un document marketing. Veuillez vous référer au prospectus et au KID avant de prendre toute décision finale d'investissement.

Performances et analyse du risque

Performance du fonds face à son indice de référence



Evolution des écarts quotidiens de la performance nette par rapport à l'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	4.123%	3.930%	2.973%	0.704%	0.269%	0.051%
Indice de référence	3.906%	3.774%	2.868%	0.638%	0.213%	0.007%
Ecart relatif	0.217%	0.157%	0.105%	0.066%	0.056%	0.044%

Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds	0.126%	0.235%	0.197%	0.144%
Volatilité de l'indice	0.122%	0.228%	0.190%	0.139%
Tracking error ex-post	0.024%	0.038%	0.033%	0.025%
Ratio d'information	4.546	1.712	1.690	1.789
Ratio de Sharpe	0.870	0.258	0.270	0.281

Performances nettes civiles

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	2.713%	0.060%	-0.542%	-0.424%	-0.362%	-0.381%
Indice de référence	2.619%	-0.026%	-0.567%	-0.468%	-0.396%	-0.369%
Ecart relatif	0.094%	0.086%	0.025%	0.044%	0.034%	-0.013%

	2017	2016	2015	2014	2013
Fonds	-0.394%	-0.255%	-0.041%	0.159%	0.067%
Indice de référence	-0.358%	-0.322%	-0.106%	0.099%	0.091%
Ecart relatif	-0.036%	0.067%	0.065%	0.060%	-0.024%

Performances nettes mensuelles (annualisation géométrique)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Janvier	1.995%	-0.588%	-0.688%	-0.396%	-0.288%	-0.380%
Février	2.432%	-0.714%	-0.504%	-0.325%	-0.326%	-0.394%
Mars	2.627%	-0.514%	-0.574%	-0.633%	-0.350%	-0.395%
Avril	2.912%	-0.444%	-0.492%	-0.510%	-0.332%	-0.390%
Mai	3.154%	-0.605%	-0.549%	-0.168%	-0.348%	-0.361%
Juin	3.302%	-0.484%	-0.522%	-0.244%	-0.265%	-0.373%
Juillet	3.478%	-0.288%	-0.424%	-0.353%	-0.310%	-0.387%
Août	3.745%	0.350%	-0.593%	-0.511%	-0.251%	-0.370%
Septembre	3.873%	0.330%	-0.510%	-0.457%	-0.502%	-0.358%
Octobre	4.123%	0.673%	-0.441%	-0.478%	-0.513%	-0.368%
Novembre	1.337%	-0.491%	-0.545%	-0.545%	-0.415%	-0.364%
Décembre	1.709%	-0.671%	-0.500%	-0.500%	-0.384%	-0.353%

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.

Les performances de l'indice de référence résultent du chaînage des performances des différents indices de référence qui le composent depuis le lancement du fonds. Se référer au DIC pour obtenir l'historique des indices de référence.

Informations pratiques

Actif total

EUR 2 289 168 729.72

Valeur liquidative

(ZC)(EUR) 1 400.5506

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

100% €STR

Affectation des résultats

(ZC): Capitalisation

*Date de début de gestion

20/08/1999

Objectif de gestion

Le FCP HSBC SRI Money, de classification AMF « fonds monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme », a pour objectif de gestion de 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.

L'indicateur de référence est l'€STR. L'€STR (Euro Short Term Rate) est une référence du prix de l'argent au jour le jour dans la zone euro. 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.

Données techniques

Sensibilité globale au 30/10/2023 0.17

Sensibilité globale au 28/09/2023 0.21

Extrema à la sensibilité du 30/10/2022 au 30/10/2023 De -0.09 à +0.21

Au 30/10/2023:

Nombre de lignes 134

Weighted Average Maturity 4.1 jour(s)

Weighted Average Life 63.0 jour(s)

Analyse des choix de gestion

Principales lignes	Portefeuille	Types d'instruments	Pays de l'émetteur	Maturité (jours)
1 DEP EBDO EUR 3.9200% 231031	9.44%	Dépôts	Autriche	1
2 DEP BSCH EUR 3.9200% 231031	8.23%	Dépôts	Espagne	1
3 DEP KBC EUR 3.9200% 231031	5.28%	Dépôts	Belgique	1
4 DEP NATMARK EUR 3.9200% 231031	3.59%	Dépôts	Pays-Bas	1
5 UNEDIC EUR 09-11-23 EUCP	3.34%	Commercial Paper	France	10
6 ING BK EUR ESTR OIS+0.3% 03-07-24 EUCP	2.03%	Commercial Paper	Pays-Bas	1
7 KBC BANK NV EUR 31-10-23 ECD	2.00%	Titres négociables à court terme TF	Belgique	1
8 BNP EUR ESTR OIS+0.16% 16-11-23 EUCP	2.00%	Commercial Paper	France	1
9 BELFIUS EUR 01-11-23 ECD	1.92%	Titres négociables à court terme TF	Belgique	2
10 SMBC BRUXELLES EUR 06-11-23 ECP	1.88%	Commercial Paper	Belgique	7
Total	39.72%			

Types d'instruments	Portefeuille
Commercial Paper	48.27%
Dépôts	26.55%
Titres négociables à court terme TF	21.66%
Titres négociables à court terme TV	3.26%
Obligations à taux variable	0.21%
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	6.47%
Crédit	66.94%
Liquidités, autres	26.58%
Total	100.00%

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

Secteurs d'activités	Portefeuille
Gouvernementaux	0.02%
Agences	3.34%
Collectivités Territoriales	3.13%
Finance	64.66%
Immobilier	0.92%
Services aux collectivités	1.36%
Liquidités, autres	26.58%
Total	100.00%

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

Types de taux	Portefeuille
Taux fixe	40.85%
Taux variable	32.57%
Liquidités, autres	26.58%
Total	100.00%

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

WAM (maturité moyenne pondérée) : **4.1 jours**

WAL (durée de vie moyenne pondérée) : **63.0 jours**

Classes de maturité

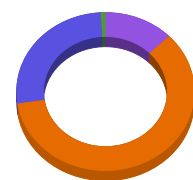
	Poids	Contrib. WAM	Contrib. WAL
Liquidités et 1 jour	28.57%	0.3	0.3
2 jours - 1 semaine	10.57%	0.3	0.5
1 semaine - 1 mois	21.82%	1.2	4.0
1 - 3 mois	18.89%	2.1	12.0
3 - 6 mois	5.29%	0.1	7.3
6 - 12 mois	14.86%	0.2	39.0
Total portefeuille	100.00%	4.1	63.0



Liquidités et 1 jour	28.57%
2 jours - 1 semaine	10.57%
1 semaine - 1 mois	21.82%
1 - 3 mois	18.89%
3 - 6 mois	5.29%
6 - 12 mois	14.86%
Total:	100.00%

Ratings

	Poids	Contrib. WAM	Contrib. WAL
Poche Court Terme	100.00%	4.1	63.0
A-1+	12.65%	5.8	14.3
A-1	59.82%	6.6	48.2
Non notés	0.94%	0.2	0.2
Liquidités, autres	26.58%	-8.6	0.2
Total portefeuille	100.00%	4.1	63.0



Poche Court Terme

A-1+	12.65%
A-1	59.82%
Liquidités, autres	26.58%
Non notés	0.94%
Total:	100.00%

Pays de l'émetteur et classes d'émetteurs

		Total	Gouvernementaux	Quasi-Gouvernementaux	Crédit	Pensions livrées	Liquidités, autres
Zone Euro	Allemagne	3.04%			3.04%		
	Autriche	9.44%					9.44%
	Belgique	12.75%			7.47%		5.28%
	Espagne	9.48%			1.25%		8.23%
	Europe Zone Euro	0.00%					0.00%
	Finlande	2.29%			2.29%		
	France	32.23%	0.02%	6.47%	25.73%	0.02%	
	Pays-Bas	8.32%			4.73%		3.59%
	Total	77.56%	0.02%	6.47%	44.51%	0.02%	26.54%
Europe hors Zone Euro	Royaume Uni	3.77%			3.77%		
	Suède	3.01%			3.01%		
	Total	6.78%			6.78%		
Autres pays	Canada	4.09%			4.09%		
	Corée du Sud	4.44%			4.44%		
	Etats-Unis	3.20%			3.20%		
	Japon	3.92%			3.92%		
	Total	15.65%			15.65%		
Total		99.99%	0.02%	6.47%	66.94%	0.02%	26.54%

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 0.5% 25/05/2040	Gouvernementaux	France
3	RPEL BQPOST FR0013 ESTR OIS 240119	0.00%	La Poste SA	OAT 0.75% 25/05/2028	Gouvernementaux	France
4	RPEL BQPOST FR0000 ESTR OIS 240119	0.01%	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	3.04%		1.88%	1.16%
	Belgique	7.47%		7.47%	
	Espagne	1.25%		1.25%	
	Finlande	2.29%		2.29%	
	France	24.37%	0.21%	24.16%	
	Pays-Bas	4.73%		4.73%	
	Total	43.15%	0.21%	41.78%	1.16%
Europe hors Zone Euro	Royaume Uni	2.85%		2.85%	
	Suède	3.01%		3.01%	
	Total	5.87%		5.87%	
Autres pays	Canada	4.09%		4.09%	
	Corée du Sud	4.44%		4.44%	
	Etats-Unis	3.20%		3.20%	
	Japon	3.92%		3.92%	
	Total	15.65%		15.65%	
Total		64.66%	0.21%	63.29%	1.16%

Commentaires du gérant

Environnement économique

Après dix hausses consécutives, La BCE a marqué une pause dans la remontée des taux directeurs à sa réunion d'octobre. Les taux sont restés les suivants : 4% Taux de dépôt, 4.5% Taux de Refinancement, 4.75% Taux de prêt marginal.

Cette décision, prise à l'unanimité par le conseil des gouverneurs était largement attendue compte tenu des chiffres économiques qui ont précédé la réunion d'octobre. L'inflation est restée stable à 4.3% et de même que l'inflation de base à 4.5%. Les PMI sont restés sous la barre des 50 qui indique une dégradation de l'activité. Ainsi, sur septembre les indicateurs se sont sortis à 47.8 pour les services, à 43 pour le manufacturier et 46.5 pour l'indice composite.

Le chômage a légèrement évolué à la hausse à 6.5% pour le mois de septembre et la croissance annuelle s'est également dégradée à 0.1% au troisième trimestre de cette année.

Politique de gestion

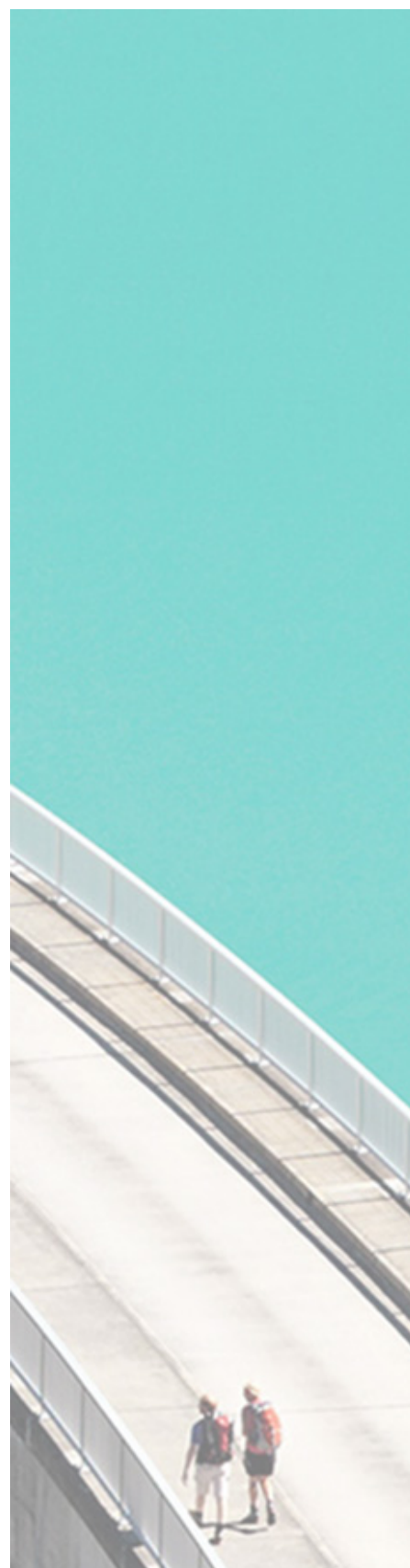
En octobre, l'€STR a fixé à +3.9071% en moyenne. Les EURIBOR ont continué leur hausse par rapport au mois précédent : +3.972% (3 mois), +4.092% (6 mois) excepté pour le 12 mois qui a reculé à +4.052%.

L'excès de liquidités s'élevait à 3 525 Mds € de surplus à fin octobre. La BCE réfléchit toujours à des solutions pour le réduire progressivement car il peut gêner la baisse de l'inflation.

Du côté des émetteurs, nous constatons que les niveaux d'émissions reviennent progressivement à des niveaux standards, même si l'excès de liquidités pèse toujours à la baisse sur les spreads d'émissions.

Notre stratégie reste toujours axée autour d'une poche de produits très liquides (dépôts, pensions, titres gouvernementaux et agences). Dans un contexte de hausse de taux, nous gardons donc une WAM faible. Nous augmentons progressivement la maturité moyenne de nos investissements en fonction des spreads crédits.

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 07/11/2023.

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

100% €STR

Affectation des résultats

(ZC): Capitalisation

*Date de début de gestion

20/08/1999

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

6.00% / Néant

Investissement initial minimum

1,0000 EUR

Société de gestion

HSBC Global Asset Management (France)

Dépositaire

Caceis Bank

Centralisateur

Caceis Bank

Code ISIN

(ZC): FR00000971277

Code Bloomberg

(ZC): CAPEURD FP

Frais

Frais de gestion internes réels

0.00% TTC

Frais de gestion internes maximum

0.00% TTC

Frais de gestion fixes cumulés maximum

0.03% TTC