



HSBC SRI MONEY

Part B (EUR)

Reporting mensuel

Juillet 2024

HSBC SRI MONEY

Reporting mensuel

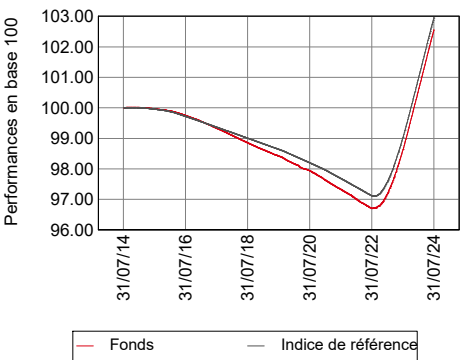
31 juillet 2024

Part B (EUR)

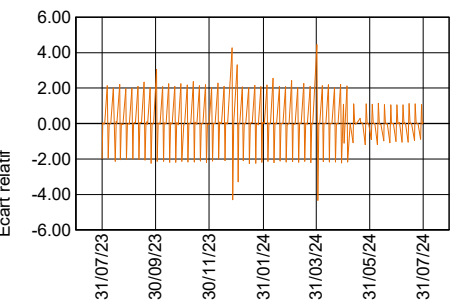
Ce reporting mensuel est un document marketing. Veuillez vous référer au prospectus et au KID avant de prendre toute décision finale d'investissement.

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	3.745%	3.840%	4.004%	1.763%	0.829%	0.253%
Indice de référence	3.550%	3.796%	3.976%	1.759%	0.855%	0.290%
Ecart relatif	0.195%	0.044%	0.028%	0.004%	-0.026%	-0.036%

Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds	0.039%	0.278%	0.266%	0.205%
Volatilité de l'indice				
Tracking error ex-post				
Ratio d'information				
Ratio de Sharpe	0.696	-0.025	-0.133	-0.196

Performances nettes civiles

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	2.346%	3.290%	-0.040%	-0.642%	-0.524%	-0.462%
Indice de référence	2.337%	3.244%	-0.026%	-0.567%	-0.468%	-0.396%
Ecart relatif	0.009%	0.046%	-0.013%	-0.075%	-0.056%	-0.066%

	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	-0.482%	-0.463%	-0.315%	-0.101%	0.099%
Indice de référence	-0.369%	-0.358%	-0.322%	-0.106%	0.099%
Ecart relatif	-0.113%	-0.106%	0.008%	0.005%	0.000%

Performances nettes mensuelles (annualisation géométrique)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Janvier	3.863%	1.896%	-0.687%	-0.793%	-0.494%	-0.386%
Février	3.946%	2.333%	-0.813%	-0.596%	-0.423%	-0.425%
Mars	3.912%	2.528%	-0.612%	-0.675%	-0.731%	-0.448%
Avril	3.905%	2.814%	-0.543%	-0.587%	-0.608%	-0.430%
Mai	3.948%	3.055%	-0.704%	-0.653%	-0.266%	-0.446%
Juin	3.788%	3.203%	-0.583%	-0.620%	-0.352%	-0.363%
Juillet	3.745%	3.379%	-0.387%	-0.519%	-0.451%	-0.408%
Août		3.646%	0.251%	-0.701%	-0.615%	-0.350%
Septembre		3.774%	0.232%	-0.608%	-0.555%	-0.600%
Octobre		4.024%	0.574%	-0.533%	-0.573%	-0.611%
Novembre		3.919%	1.238%	-0.590%	-0.649%	-0.514%
Décembre		3.949%	1.611%	-0.769%	-0.597%	-0.482%

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 2,718,647,727.07

Valeur liquidative
(BC)(EUR) 10 374.3253

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
Affectation des résultats
(BC): Capitalisation
(BD): Distribution

***Date de début de gestion**
04/02/2009

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 31/07/2024 0.00

Sensibilité globale au 30/06/2024 0.00

Extrema à la sensibilité du 31/07/2023 au 31/07/2024 De +0.14 à +0.23

Au 31/07/2024:

Nombre de lignes 107

Weighted Average Maturity 5.6 jour(s)

Weighted Average Life 74.8 jour(s)

Analyse des choix de gestion

Principales lignes	Portefeuille	Types d'instruments	Pays de l'émetteur	Maturité (jours)
1 LA BANQUE POSTALE	11.48%	Pension livrée	France	1
2 NATIXIS	4.02%	Pension livrée	N/S	1
3 LBW ECP 0 08/01/24	3.13%	Commercial Paper	Allemagne	1
4 SFILFR EUCP 0 10/01/24	2.95%	Commercial Paper	France	1
5 ACOSSE ECP 0 09/02/24	2.75%	Commercial Paper	France	33
6 CNCASA EUCP 0 01/02/25	2.24%	Commercial Paper	France	1
7 MITTRT ECD 0 08/02/24	2.21%	Titres négociables à court terme TV	Royaume Uni	2
8 ACOSSE ECP 0 08/23/24	2.21%	Commercial Paper	France	23
9 NTIXIS EUCP 0 04/07/25	1.88%	Commercial Paper	France	1
10 FRPTT EUCP 0 08/28/24	1.84%	Commercial Paper	France	1
Total	34.70%			

Types d'instruments	Portefeuille
Obligations à taux variable	57.81%
Titres négociables à court terme TV	18.55%
Pension livrée	15.50%
Bons du Trésor	4.35%
Liquidités	3.80%
Swaps de taux	0.00%
Total	100.00%

Classes d'émetteurs	Portefeuille
Gouvernementaux	4.35%
Crédit	60.09%
Liquidités, autres	35.56%
Total	100.00%

Liquidités, autres: liquidités, obligations à taux variable, pension livrée, swaps de taux.

Secteurs d'activités	Portefeuille
Gouvernementaux	4.35%
Finance	60.09%
Liquidités, autres	35.56%
Total	100.00%

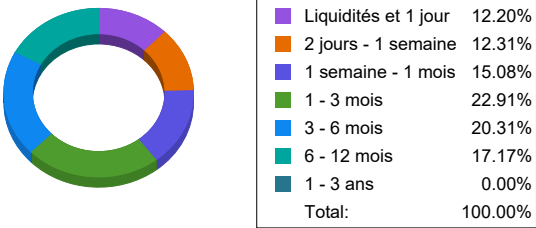
Liquidités, autres: liquidités, obligations à taux variable, pension livrée, swaps de taux.

Types de taux	Portefeuille
Taux revisable	43.72%
Taux fixe	35.42%
Liquidités, autres	20.86%
Total	100.00%

: bons du trésor, liquidités, pension livrée, swaps de taux.

WAM (maturité moyenne pondérée) : 5.6 jours
WAL (durée de vie moyenne pondérée) : 74.8 jours

Classes de maturité	Poids	Contrib. WAM	Contrib. WAL
Liquidités et 1 jour	12.20%	-13.7	0.1
2 jours - 1 semaine	12.31%	0.4	0.5
1 semaine - 1 mois	15.08%	2.0	2.8
1 - 3 mois	22.91%	5.0	10.6
3 - 6 mois	20.31%	3.8	22.2
6 - 12 mois	17.17%	8.1	38.5
1 - 3 ans	0.00%	0.0	0.0
Total portefeuille	100.00%	5.6	74.8



Ratings	Poids	Contrib. WAM	Contrib. WAL
Poche Court Terme	100.00%	5.6	74.8
A-1+	18.28%	9.4	18.5
A-1	57.71%	6.8	53.1
A-2	0.63%	0.0	0.0
Non notés	16.09%	3.1	3.1
Liquidités, autres	7.28%	-13.8	0.1
Poche Long Terme	0.00%	0.0	0.0
Total portefeuille	100.00%	5.6	74.8



Poche Long Terme

Pays de l'émetteur et classes d'émetteurs

		Total	Gouvernementaux	Crédit	Pensions livrées	Liquidités, autres
Zone Euro	Allemagne	5.32%		3.50%		1.82%
	Belgique	5.04%		5.04%		
	Espagne	0.55%		0.55%		
	Europe Zone Euro	3.80%				3.80%
	Finlande	2.24%		2.24%		
	France	59.39%	4.35%	27.70%	15.50%	11.84%
	Luxembourg	3.11%		3.11%		
	Pays-Bas	6.13%		4.48%		1.65%
	Total	85.57%	4.35%	46.62%	15.50%	19.11%
Europe hors Zone Euro	Royaume Uni	7.28%		6.33%		0.95%
	Suède	0.73%		0.73%		
	Total	8.01%		7.05%		0.95%
Autres pays	Canada	4.00%		4.00%		
	Corée du Sud	2.42%		2.42%		
	Total	6.42%		6.42%		
Total		100.00%	4.35%	60.09%	15.50%	20.07%

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

Pensions livrées

Principales lignes		Poids	Contrepartie
1	LA BANQUE POSTALE	0.68%	LA BANQUE POSTALE
2	LA BANQUE POSTALE	2.16%	LA BANQUE POSTALE
3	LA BANQUE POSTALE	1.29%	LA BANQUE POSTALE
4	LA BANQUE POSTALE	0.24%	LA BANQUE POSTALE
5	LA BANQUE POSTALE	0.01%	LA BANQUE POSTALE
6	LA BANQUE POSTALE	3.03%	LA BANQUE POSTALE
7	LA BANQUE POSTALE	2.96%	LA BANQUE POSTALE
8	LA BANQUE POSTALE	1.11%	LA BANQUE POSTALE
9	NATIXIS	0.90%	NATIXIS
10	NATIXIS	2.21%	NATIXIS
11	NATIXIS	0.91%	NATIXIS
Total		15.50%	

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

		Total	Opérations Bancaires
Zone Euro	Allemagne	3.50%	3.50%
	Belgique	5.04%	5.04%
	Espagne	0.55%	0.55%
	Finlande	2.24%	2.24%
	France	27.70%	27.70%
	Luxembourg	3.11%	3.11%
	Pays-Bas	4.48%	4.48%
	Total	46.62%	46.62%
Europe hors Zone Euro	Royaume Uni	6.33%	6.33%
	Suède	0.73%	0.73%
	Total	7.05%	7.05%
Autres pays	Canada	4.00%	4.00%
	Corée du Sud	2.42%	2.42%
	Total	6.42%	6.42%
Total		60.09%	60.09%

Commentaires du gérant

Environnement économique

Il n'y a pas eu de réunion de la BCE au mois de juillet. Les taux directeurs sont donc restés inchangés : 3.75% Taux de dépôt, 4.25% Taux de Refinancement, 4.50% Taux de prêt marginal.

Le marché anticipe toujours une prochaine baisse des taux directeurs au mois de septembre 2024 de -0.25% environ. Comme au mois précédent l'inflation reste toujours au-dessus de l'objectif des 2% de la Banque Centrale.

Les chiffres finaux des PMI de juillet (données de juin) sont toujours divergents. L'économie manufacturière de la zone euro toujours en zone de récession avec un indice à 45.8, alors que les Services sont à 52.8 et 50.9 pour l'indice composite. Le chômage en zone euro est à 6.4%, l'inflation est ressortie à 2.5% et l'inflation sous-jacente à 2.9%.

Politique de gestion

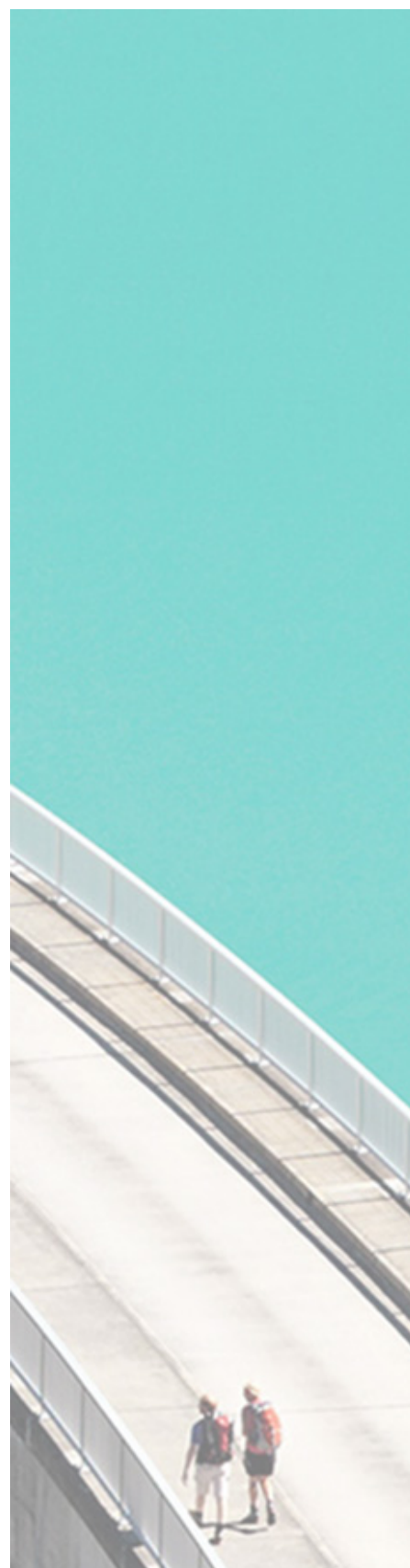
En mai, l'€STR a fixé à +3.66% en moyenne. Un chiffre qui illustre l'impact de la baisse de la BCE en juin. L'EURIBOR est en baisse notable par rapport au mois précédent sur les piliers 3mois, 6 mois et 12 mois : +3.68% (3 mois), +3.64% (6 mois) et +3.53% (12mois).

L'excès de liquidités s'élevait à 3 041 Mds € de surplus à fin juillet. Sa baisse reste minime mais progressive par rapport aux mois précédents.

Du côté des émetteurs, nous constatons que les niveaux d'émissions augmentent progressivement parmi les bancaires françaises. Les facteurs politiques peuvent influencer sur ces taux.

Notre stratégie reste toujours axée autour d'une poche de produits très liquides (dépôts, pensions, titres gouvernementaux et agences). La WAL du fonds a augmenté car nous avons mis en place des arbitrages sur bons du Trésor. Nous privilégions les taux variables au-delà du 3 mois afin de gérer au mieux le risque de taux.

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 16/08/2024. Copyright © 2024. 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
(BC): Capitalisation
(BD): Distribution

***Date de début de gestion**
04/02/2009

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
Millièmes de parts

Société de gestion
HSBC Global Asset Management (France)

Dépositaire
Caceis Bank

Centralisateur
Caceis Bank

Code ISIN
(BC): FR0010696559
(BD): FR0010702530

Code Bloomberg
(BC): HSMNYS FP
(BD): HSMOGDE FP

Frais
Frais de gestion internes réels
0.10% TTC
Frais de gestion internes maximum
0.10% TTC