



HSBC ESG EURO MONEY MARKET

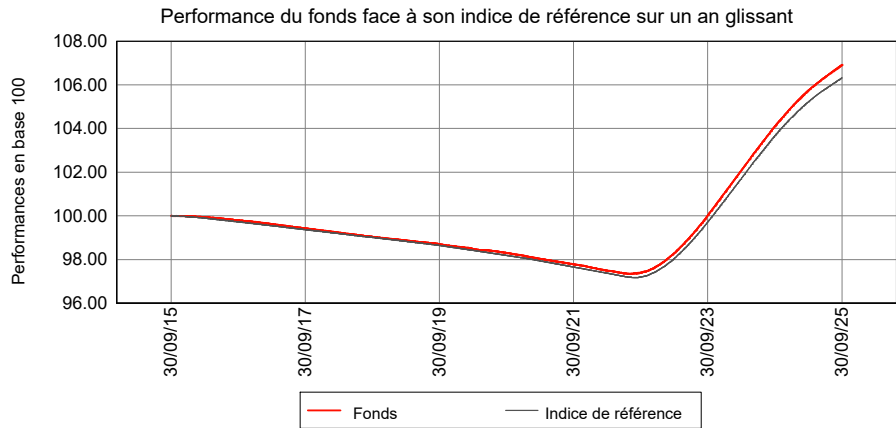
Part Z ()

Reporting mensuel

Septembre 2025

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



	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	2.052%	2.068%	2.705%	3.156%	1.694%	0.671%
Indice de référence	1.926%	1.928%	2.569%	3.038%	1.607%	0.615%
Ecart relatif	0.125%	0.139%	0.136%	0.118%	0.087%	0.056%

Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds	0.076%	0.129%	0.264%	0.234%
Volatilité de l'indice	0.075%	0.127%	0.257%	0.227%
Tracking error ex-post	0.013%	0.023%	0.032%	0.026%
Ratio d'information	10.517	5.179	2.752	2.143
Ratio de Sharpe	1.787	0.908	0.320	0.232

Performances nettes civiles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	1.848%	3.918%	3.393%	0.060%	-0.542%	-0.424%
Indice de référence	1.744%	3.800%	3.277%	-0.026%	-0.567%	-0.468%
Ecart relatif	0.103%	0.118%	0.116%	0.086%	0.025%	0.044%

	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	-0.362%	-0.381%	-0.394%	-0.255%	-0.041%
Indice de référence	-0.396%	-0.369%	-0.358%	-0.322%	-0.106%
Ecart relatif	0.034%	-0.013%	-0.036%	0.067%	0.065%

Performances nettes mensuelles (annualisation géométrique)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Janvier	3.074%	3.962%	1.995%	-0.588%	-0.688%	-0.396%
Février	2.897%	4.045%	2.432%	-0.714%	-0.504%	-0.325%
Mars	2.660%	4.011%	2.627%	-0.514%	-0.574%	-0.633%
Avril	2.389%	4.004%	2.912%	-0.444%	-0.492%	-0.510%
Mai	2.293%	4.047%	3.154%	-0.605%	-0.549%	-0.168%
Juin	2.196%	3.887%	3.302%	-0.484%	-0.522%	-0.244%
Juillet	2.044%	3.843%	3.478%	-0.288%	-0.424%	-0.353%
Août	2.096%	3.723%	3.745%	0.350%	-0.593%	-0.511%
Septembre	2.052%	3.686%	3.873%	0.330%	-0.510%	-0.457%
Octobre		3.455%	4.123%	0.673%	-0.441%	-0.478%
Novembre		3.301%	4.018%	1.337%	-0.491%	-0.545%
Décembre		3.218%	4.048%	1.709%	-0.671%	-0.500%

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 2,548,097,851.47

Valeur liquidative
(ZC)(EUR) 1 492.1289

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 30/09/2025 0.00

Sensibilité globale au 31/08/2025 0.00

Extrema à la sensibilité du 30/09/2024 au 30/09/2025 De +0.16 à +0.39

Au 30/09/2025:

Nombre de lignes 121

Weighted Average Maturity 4.3 jour(s)

Weighted Average Life 75.5 jour(s)

Analyse des choix de gestion

Principales lignes		Portefeuille	Types d'instruments	Pays de l'émetteur	Maturité (jours)
1	FRANCE (GOVT OF)	4.73%	Pension livrée	France	1
2	BNP EUCP 0 10/06/25	3.62%	Commercial Paper	France	1
3	FRANCE (GOVT OF)	2.28%	Pension livrée	France	1
4	FRANCE (GOVT OF)	2.17%	Pension livrée	France	1
5	BFCM EUCP 0 01/02/26	1.97%	Commercial Paper	France	1
6	INTNC EUCP 0 06/04/26	1.97%	Commercial Paper	Pays-Bas	1
7	HSBCFR EUCP 0 11/03/25	1.97%	Commercial Paper	France	1
8	FRANCE (GOVT OF)	1.97%	Pension livrée	France	1
9	FRANCE (GOVT OF)	1.97%	Pension livrée	France	1
10	FRANCE (GOVT OF)	1.97%	Pension livrée	France	1

Total 24.62%

Types d'instruments	Portefeuille
Commercial Paper	45.07%
Certificate of Deposit	19.36%
Pension livrée	18.71%
Bons du Trésor	10.66%
Floating Rate Note	5.13%
Dépôts	3.74%
Obligations à taux fixe	0.27%
Swaps de taux	0.00%
Liquidités	-2.94%
Total	100.00%

Secteurs d'activités	Portefeuille
Finance	66.09%
Collateral Pension	18.71%
Gouvernementaux	7.59%
Agences	5.93%
Immobilier	0.98%
Consommation	0.39%
Cash & Swap Netting	0.13%
Industrie	0.11%
Dettes Sécurisées	0.06%
Total	100.00%

Classes d'émetteurs	Portefeuille
Crédit	67.57%
Collateral Pension	18.71%
Gouvernementaux	7.59%
Quasi-Gouvernementaux	5.93%
Cash & Swap Netting	0.13%
Dettes Sécurisées	0.06%
Total	100.00%

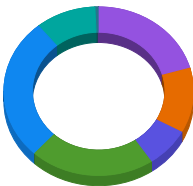
Types de taux	Portefeuille
Non significatif	0.00
Taux fixe	33.38
Taux revisable	47.91
Taux variable	18.71
Total	100.00

:

WAM (maturité moyenne pondérée) : 4.4 jours

WAL (durée de vie moyenne pondérée) : 75.5 jours

	Poids	Contrib. WAM	Contrib. WAL
Liquidités et 1 jour	20.50%	-23.1	0.2
2 jours - 1 semaine	12.48%	0.3	0.7
1 semaine - 1 mois	7.62%	1.1	1.5
1 - 3 mois	21.17%	4.7	11.8
3 - 6 mois	27.29%	10.2	32.6
6 - 12 mois	10.31%	11.1	26.3
1 - 3 ans	0.63%	0.0	2.3
Total portefeuille	100.00%	4.4	75.5



Liquidités et 1 jour	20.50%
2 jours - 1 semaine	12.48%
1 semaine - 1 mois	7.62%
1 - 3 mois	21.17%
3 - 6 mois	27.29%
6 - 12 mois	10.31%
1 - 3 ans	0.63%
Total:	100.00%

Ratings

	Poids	Contrib. WAM	Contrib. WAL
Ratings	100.00%	4.4	75.5
A-1+	44.31%	18.7	31.95
A-1	55.68%	9.0	43.52
Liquidités, autres	0.00%	-23.3	0.00
Total portefeuille	100.00%	4.4	75.5



A-1+	44,6 %
A-1	55,4 %
Liquidités, autres	0,0 %
Total:	100,0 %

Pays de l'émetteur et classes d'émetteurs

		Total	Cash & Swap Netting	Crédit	Dettes Sécurisées	Gouvernementaux	Pensions livrées	Quasi-Gouvernementaux
Zone Euro	Allemagne	0.06	0.00	0.00	0.06	0.00	0.00	0.00
	Belgique	7.19	0.00	3.50	0.00	3.69	0.00	0.00
	Espagne	1.77	0.00	1.77	0.00	0.00	0.00	0.00
	Finlande	3.70	0.00	3.70	0.00	0.00	0.00	0.00
	France	53.47	-2.94	28.64	0.00	3.12	18.71	5.93
	Luxembourg	1.37	0.00	1.37	0.00	0.00	0.00	0.00
	Pays-Bas	5.86	0.00	5.07	0.00	0.78	0.00	0.00
	Union européenne	3.06	0.00	0.00	0.00	3.06	0.00	0.00
	Total	76.48	-2.94	44.06	0.06	10.66	18.71	5.93
Europe hors Zone Euro	Danemark	0.98	0.00	0.98	0.00	0.00	0.00	0.00
	Norvège	0.79	0.00	0.79	0.00	0.00	0.00	0.00
	Royaume Uni	11.33	0.00	11.33	0.00	0.00	0.00	0.00
	Suède	0.08	0.00	0.08	0.00	0.00	0.00	0.00
	Suisse	0.16	0.00	0.16	0.00	0.00	0.00	0.00
	Total	13.33	0.00	13.33	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres pays	Australie	1.69	0.00	1.69	0.00	0.00	0.00	0.00
	Canada	6.46	0.00	6.46	0.00	0.00	0.00	0.00
	Corée du Sud	2.04	0.00	2.04	0.00	0.00	0.00	0.00
	Total	10.19	0.00	10.19	0.00	0.00	0.00	0.00
Total		100.00	-2.94	67.57	0.06	10.66	18.71	5.93

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

Pensions livrées

Principales lignes		Poids	Contrepartie	Pays de l'émetteur
1	LA BANQUE POSTALE	4.73%	LA BANQUE POSTALE	France
2	LA BANQUE POSTALE	2.28%	LA BANQUE POSTALE	France
3	LA BANQUE POSTALE	2.17%	LA BANQUE POSTALE	France
4	FRANCE (GOVT OF)	1.97%	LA BANQUE POSTALE	France
5	HSBC FRANCE	1.97%	HSBC FRANCE	France
Total		13.12%		

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

		Total	Finance
Zone Euro	Belgique	3.50	3.50
	Espagne	1.77	1.77
	Finlande	3.70	3.70
	France	28.25	28.25
	Luxembourg	1.37	1.37
	Pays-Bas	3.43	3.43
	Total	42.02	42.02
Europe hors Zone Euro	Danemark	0.98	0.98
	Norvège	0.79	0.79
	Royaume Uni	10.34	10.34
	Suède	0.08	0.08
	Suisse	0.16	0.16
	Total	12.35	12.35
Autres pays	Australie	1.69	1.69
	Canada	6.46	6.46
	Corée du Sud	2.04	2.04
	Total	10.19	10.19
Total		64.55	64.55

Commentaires du gérant

Environnement économique

En septembre, la Banque Centrale Européenne a maintenu ses taux directeurs inchangés à 2% pour le taux de dépôt, estimant que leur niveau actuel est adapté. Dans un discours assez "hawkish", Christine Lagarde a affirmé que la désinflation est terminée et que les risques économiques sont désormais équilibrés, même si les prévisions de la BCE montrent que l'inflation sous-jacente pourrait tomber à 1,7 % en 2027.

L'instabilité politique s'est confirmée en France depuis la rentrée. Alors que le nouveau Premier ministre Sébastien Lecornu ne dispose pas de majorité à l'Assemblée nationale, les négociations budgétaires s'annoncent longues et difficiles. Par ailleurs Fitch a dégradé la note de la France (de AA- à A+).

Sur le plan des données économiques, les chiffres finaux des PMI publiés sur la période (données d'août) montrent une amélioration pour le manufacturier et une légère dégradation pour le service et le composite. Les PMI sont respectivement sortis à 50.7, 50.5 et 51. L'économie manufacturière de la zone euro sort ainsi légèrement de la zone de contraction.

Le chômage en zone euro est resté stable à 6.2%, l'inflation est ressortie à 2.1% et l'inflation sous-jacente à 2.3%. La croissance au 2ème trimestre a légèrement progressé à 1.4%.

Politique de gestion

En septembre, l'€STR a fixé en moyenne à +1.9263% en moyenne. L'EURIBOR a bien remonté par rapport au mois précédent sur les piliers 3mois, mais surtout 6 et 12 mois : +2.032% (3 mois), +2.095% (6 mois) et +2.193% (12mois). L'excès de liquidités s'élevait à 2 609 Mds € de surplus à fin septembre et réamorçait ainsi une tendance baissière après la légère augmentation en août.

Du côté des émetteurs, nous constatons que les spreads d'émissions se réduisent un peu. Nous notons toujours une hausse des rendements sur les prises en pension de titres souverains. Ceci est dû à une offre plus abondante de ces derniers avec la fin des achats par la BCE.

Notre stratégie reste toujours axée autour d'une poche de produits très liquides (dépôts, pensions, titres gouvernementaux et agences). La WAL du fonds reste relativement élevée car nous avons toujours 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 06/10/2025.

Copyright © 2025. 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): FR0000971277

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