

HSBC STANDARD EURO MONEY MARKET

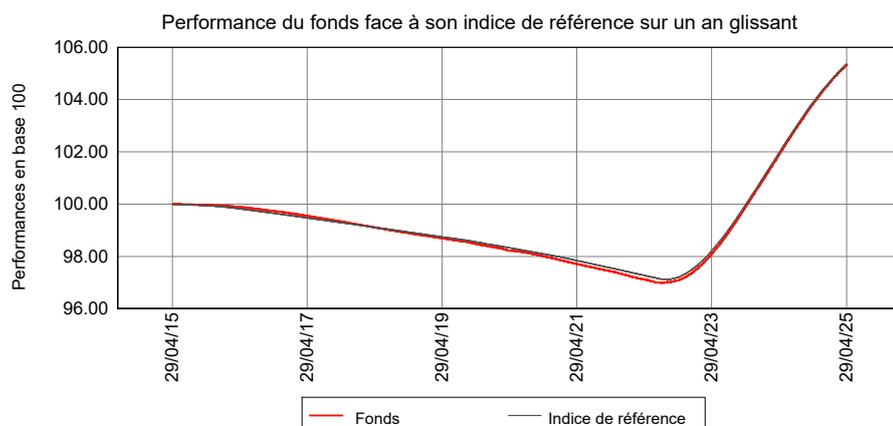
Part S (EUR)

Reporting mensuel

Avril 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



Performances nettes glissantes (annualisation géométrique)

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	2.281%	2.574%	3.376%	2.743%	1.407%	0.521%
Indice de référence	2.367%	2.539%	3.327%	2.701%	1.393%	0.524%
Ecart relatif	-0.086%	0.035%	0.049%	0.042%	0.014%	-0.004%

Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité du fonds	0.088%	0.207%	0.274%	0.229%
Volatilité de l'indice	0.088%	0.205%	0.269%	0.224%
Tracking error ex-post	0.035%	0.041%	0.035%	0.028%
Ratio d'information	1.431	1.019	0.411	-0.130
Ratio de Sharpe	0.574	0.204	0.039	-0.024

Performances nettes civiles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	0.898%	3.836%	3.323%	-0.022%	-0.599%	-0.489%
Indice de référence	0.881%	3.800%	3.277%	-0.026%	-0.570%	-0.468%
Ecart relatif	0.017%	0.035%	0.045%	0.004%	-0.029%	-0.021%

	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	-0.433%	-0.443%	-0.426%	-0.265%	-0.054%
Indice de référence	-0.396%	-0.369%	-0.358%	-0.322%	-0.106%
Ecart relatif	-0.037%	-0.074%	-0.068%	0.058%	0.052%

Performances nettes mensuelles (annualisation géométrique)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Janvier	3.022%	3.869%	1.935%	-0.652%	-0.692%	-0.424%
Février	2.986%	3.971%	2.299%	-0.827%	-0.615%	-0.403%
Mars	2.463%	3.917%	2.537%	-0.617%	-0.593%	-0.690%
Avril	2.281%	3.938%	2.869%	-0.490%	-0.587%	-0.612%
Mai		3.977%	3.151%	-0.675%	-0.554%	-0.221%
Juin		3.813%	3.196%	-0.592%	-0.611%	-0.337%
Juillet		3.938%	3.451%	-0.232%	-0.501%	-0.406%
Août		3.472%	3.687%	0.351%	-0.615%	-0.569%
Septembre		3.617%	3.798%	0.242%	-0.551%	-0.499%
Octobre		3.398%	4.000%	0.572%	-0.555%	-0.540%
Novembre		3.197%	3.997%	1.181%	-0.528%	-0.584%
Décembre		3.128%	3.959%	1.516%	-0.705%	-0.536%

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 339,333,932.01

Valeur liquidative

(SC)(EUR) 3 286.9773

Nature juridique

FCP de droit français

Classification AMF

Fonds monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) standard

Durée de placement recommandée

1 mois

Indice de référence

100% €STR

Affectation des résultats

(SC): Capitalisation

*Date de début de gestion

31/12/1993

Objectif de gestion

Le FCP HSBC Monétaire, de classification « fonds monétaire à valeur liquidative variable (VNAV) court terme », a pour objectif de gestion de chercher à surperformer €STR +0,08 sur la durée 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 29/04/2025 0.00

Sensibilité globale au 31/03/2025 0.16

Extrema à la sensibilité du 31/12/1993 au 29/04/2025 De -0.10 à +0.35

Au 29/04/2025:

Nombre de lignes 64

Weighted Average Maturity 9.4 jour(s)

Weighted Average Life 66.8 jour(s)

Analyse des choix de gestion

Principales lignes		Portefeuille	Types d'instruments	Pays de l'émetteur	Maturité (jours)
1	LA BANQUE POSTALE	5.91%	Pension livrée	Espagne	1
2	BARGCM MTN 0 12/16/25	5.07%	Commercial Paper	Royaume Uni	1
3	LA BANQUE POSTALE	4.44%	Pension livrée	France	1
4	RTEEDF EUCP 0 05/26/25	3.54%	Commercial Paper	France	27
5	ACOSSE EUCP 0 06/06/25	2.96%	Commercial Paper	France	1
6	BTF 0 05/07/25 28W	2.96%	Bons du Trésor	France	8
7	CCPTHB ECP 0 05/21/25	2.95%	Commercial Paper	Etats-Unis	22
8	FLEMSH BFCP 0 07/22/25	2.94%	Commercial Paper	Belgique	84
9	CM F 07/17/25 1	2.66%	Obligations à taux variable	Canada	1
10	UNEDIC EUCP 0 06/24/25	2.65%	Commercial Paper	France	56
Total		36.09%			

Types d'instruments

	Portefeuille
Commercial Paper	46.86%
Certificate of Deposit	16.83%
Pension livrée	16.26%
Floating Rate Note	4.45%
Bons du Trésor	4.43%
Dépôts	4.29%
Liquidités	4.02%
Obligations à taux fixe	1.53%
OPCVM monétaires	1.33%
Swaps de taux	0.00%
Total	100.00%

Secteurs d'activités

	Portefeuille
Finance	57.41%
Collateral Pension	16.26%
Agences	8.28%
Cash & Swap Netting	5.34%
Services aux collectivités	4.72%
Gouvernementaux	4.43%
Titrisation	2.95%
Consommation	0.59%
Total	100.00%

Classes d'émetteurs

	Portefeuille
Crédit	62.72%
Collateral Pension	16.26%
Quasi-Gouvernementaux	8.28%
Cash & Swap Netting	5.34%
Gouvernementaux	4.43%
Titrisation	2.95%
Total	100.00%

Types de taux

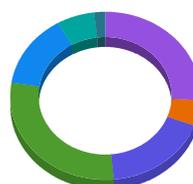
	Portefeuille
Non significatif	1.33
Taux fixe	36.37
Taux revisable	46.04
Taux variable	16.26
Total	100.00

WAM (maturité moyenne pondérée) : 9.5 jours

WAL (durée de vie moyenne pondérée) : 66.8 jours

Classes de maturité

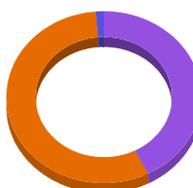
	Poids	Contrib. WAM	Contrib. WAL
Liquidités et 1 jour	25.90%	-7.8	0.3
2 jours - 1 semaine	5.07%	0.1	0.4
1 semaine - 1 mois	17.76%	3.6	3.7
1 - 3 mois	28.81%	5.1	17.0
3 - 6 mois	14.17%	5.1	19.7
6 - 12 mois	6.24%	3.2	17.9
1 - 2 ans	2.07%	0.0	7.9
Total portefeuille	100.00%	9.5	66.8



Liquidités et 1 jour	25.90%
2 jours - 1 semaine	5.07%
1 semaine - 1 mois	17.76%
1 - 3 mois	28.81%
3 - 6 mois	14.17%
6 - 12 mois	6.24%
Autres	2.07%
Total :	100.00%

Ratings

	Poids	Contrib. WAM	Contrib. WAL
Poche Court Terme	100.00%	9.4	58.9
A-1+	42.60%	1.7	10.60
A-1	56.05%	15.8	48.29
Liquidités, autres	1.36%	-8.0	0.01
Poche Long Terme	100.00%	0.0	7.9
A-1	100.00%	0.0	7.88
Total portefeuille	100.00%	9.5	66.8



A-1+	42.60%
A-1	56.05%
Liquidités, autres	1.36%
Total :	100.00%

Poche Court Terme

HSBC STANDARD EURO MONEY MARKET

Reporting mensuel
29 avril 2025
Part S (EUR)

Pays de l'émetteur et classes d'émetteurs

		Total	Cash & Swap Netting	Crédit	Gouvernementaux	Pensions livrées	Quasi-Gouvernementaux	Titrisation
Zone Euro	Allemagne	1.76	0.00	1.76	0.00	0.00	0.00	0.00
	Belgique	5.00	0.00	2.05	0.00	0.00	2.94	0.00
	Espagne	5.91	0.00	0.00	0.00	5.91	0.00	0.00
	Finlande	5.03	0.00	3.55	1.48	0.00	0.00	0.00
	France	49.71	5.34	27.49	2.96	8.58	5.34	0.00
	Irlande	1.77	0.00	0.00	0.00	1.77	0.00	0.00
	Pays-Bas	4.43	0.00	4.43	0.00	0.00	0.00	0.00
	Total	73.61	5.34	39.29	4.43	16.26	8.28	0.00
Europe hors Zone Euro	Danemark	0.62	0.00	0.62	0.00	0.00	0.00	0.00
	Norvège	1.18	0.00	1.18	0.00	0.00	0.00	0.00
	Royaume Uni	14.82	0.00	14.82	0.00	0.00	0.00	0.00
	Total	16.62	0.00	16.62	0.00	0.00	0.00	0.00
Autres pays	Canada	6.52	0.00	6.52	0.00	0.00	0.00	0.00
	Corée du Sud	0.29	0.00	0.29	0.00	0.00	0.00	0.00
	Etats-Unis	2.95	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.95
	Total	9.76	0.00	6.81	0.00	0.00	0.00	2.95
Total	100.00	5.34	62.72	4.43	16.26	8.28	2.95	

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

HSBC STANDARD EURO MONEY MARKET

Reporting mensuel
29 avril 2025
Part S (EUR)

Pensions livrées

Principales lignes

	Poids	Contrepartie	Pays de l'émetteur
1 LA BANQUE POSTALE	5.91%	LA BANQUE POSTALE	Espagne
2 LA BANQUE POSTALE	4.44%	LA BANQUE POSTALE	France
3 LA BANQUE POSTALE	2.37%	LA BANQUE POSTALE	France
4 BNP PARIBAS	1.77%	BNP PARIBAS	France
5 BNP PARIBAS	1.77%	BNP PARIBAS	Irlande
Total	16.26%		

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

		Total	Finance
Zone Euro	Allemagne	1.76	1.76
	Belgique	2.05	2.05
	Finlande	3.55	3.55
	France	20.11	20.11
	Pays-Bas	3.84	3.84
	Total	31.32	31.32
Europe hors Zone Euro	Danemark	0.62	0.62
	Norvège	1.18	1.18
	Royaume Uni	14.82	14.82
	Total	16.62	16.62
Autres pays	Canada	6.52	6.52
	Corée du Sud	0.29	0.29
	Total	6.81	6.81
Total	54.75	54.75	

Commentaires du gérant

Environnement économique

La BCE baissé ses taux le 17 avril 2025. Les taux sont désormais les suivants : 2.25% Taux de dépôt, 2.4% Taux de Refinancement, 2.65% Taux de prêt marginal.

Les risques d'augmentation des droits de douanes aux USA et les divers changements géopolitiques font toujours craindre un surcroît de baisse d'activité en zone euro.

Les chiffres finaux des PMI publiés en avril (données de mars) sont toujours divergents. L'économie manufacturière de la zone euro est toujours en zone de récession avec un indice en hausse mais à 48.6, alors que les Services sont à 51 et l'indice Composite à 50.9. Le chômage en zone euro est à 6.1%, l'inflation est ressortie à 2.2% et l'inflation sous-jacente à 2.4%.

Politique de gestion

En avril, l'€STR a fixé en baisse à +2.34% en moyenne. L'EURIBOR est en baisse par rapport au mois précédent sur les piliers 3mois, 6 mois et 12 mois : +2.25% (3 mois), +2.21% (6 mois) et +2.15% (12mois).

L'excès de liquidités s'élevait à 2 743 Mds € de surplus à fin avril. Il reste sur une tendance baissière avec la réduction du bilan de la BCE.

Du côté des émetteurs, nous constatons que les spreads d'émissions ont augmenté courant avril. Nous trouvons des niveaux intéressants sur les maturités 3, 6 mois et 12 mois.

Notre stratégie reste toujours axée autour d'une poche de produits très liquides (dépôts, pensions, titres gouvernementaux et agences). La WAL et la WAM du fonds restent stables. Compte tenu du contexte et malgré la transformation du portefeuille en fonds Monétaire Standard, nous avons suivi une approche plus conservatrice courant avril en renforçant la poche d'actifs à une semaine.

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 22/05/2025.

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) standard

Durée de placement recommandée

1 mois

Indice de référence

100% €STR

Affectation des résultats

(SC): Capitalisation

*Date de début de gestion

31/12/1993

Devise comptable

EUR

Valorisation

Quotidienne

Souscriptions / rachats

Parts entières

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

25,0000 EUR

Société de gestion

HSBC Global Asset Management (France)

Dépositaire

Caceis Bank

Centralisateur

Caceis Bank

Code ISIN

(SC): FR0007486634

Code Bloomberg

(SC): HSBMONE FP

Frais

Frais de gestion fixes directs réels

0.09% TTC

Frais de gestion internes réels

0.07% TTC

Frais de gestion internes maximum

0.07% TTC