

HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Communication commerciale | Rapport mensuel 30 septembre 2025 | Part S



Objectif d'investissement

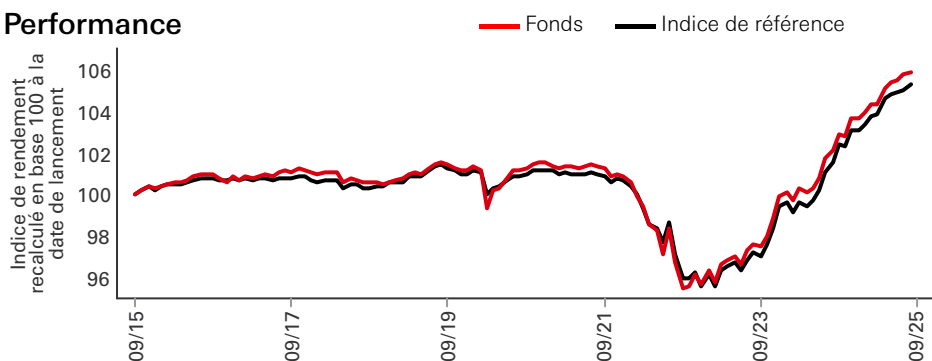
Le FCP, de classification AMF « obligations et autres titres de créances libellés en euros », a pour objectif de surperformer l'indicateur de référence Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3 ans sur la durée de placement recommandée. Cependant, dans certaines circonstances exceptionnelles et conjoncturelles de marché telles que de très faibles niveaux des taux d'intérêt, et compte tenu d'un investissement du portefeuille en obligations et titres de créance à taux fixes émis par des émetteurs publics ou privés de la zone Euro dont la durée de vie résiduelle est majoritairement limitée, le rendement du portefeuille est susceptible d'être inférieur aux frais totaux prélevés, ponctuellement ou de façon structurelle. L'indicateur de référence Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3 est composé de titres obligataires à taux fixe émis en euros de durée de vie résiduelle comprise entre 1 an et 3 ans et notés dans la catégorie investment grade.



Principaux risques

- La valeur des parts du Fonds peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse, et tout capital investi dans le Fonds court un risque.
- Le Fonds investit dans des obligations dont la valeur baisse généralement avec la hausse des taux d'intérêts. En général, le risque est d'autant plus grand que l'échéance d'une obligation est longue et que sa qualité de crédit est élevée. Les émetteurs de certaines obligations peuvent se refuser à effectuer des paiements sur leurs obligations, ou se trouver dans l'impossibilité de les honorer et faire défaut. Les obligations en défaut de paiement peuvent devenir difficiles à vendre ou perdre leur valeur.
- De plus amples informations sur les risques potentiels sont disponibles dans le Document d'informations clés (DICI) et/ou le Prospectus ou la Notice d'offre.

Performance



Détails de la Part

Indicateurs clés

Valeur liquidative par action	EUR 1.064,97
Performance 1 mois	0,14%
Yield to maturity	2,65%

Données du Fonds

Conforme à la directive UCITS V	Oui
Traitement des dividendes	Capitalisation
Fréquence de valorisation	Quotidien
Heure d'évaluation	17:35 France
Devise de base de la Catégorie d'actions	EUR
Domicile	France
Date de création	3 septembre 2014
Encours du fonds	EUR 41.015.810
Indice de référence	100% Bloomberg Euro Aggregate 1-3 year Index
Gérant	Pierre-Eloi Sterlin Philippe Georges

Commissions et frais

Montant des frais courants ¹	0,300%
---	---------------

Codes

ISIN	FR0011994938
Symbole Bloomberg	HOECISC FP

¹Le Montant des frais courants est une estimation en raison d'une modification de la structure des frais.

Les performances obtenues par le passé ne permettent pas de prévoir les rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, de la compétence du gestionnaire de fonds, du niveau de risque du fonds et des frais de gestion et, le cas échéant, des frais de souscription et de rachat. Le rendement, soit la valeur de l'argent investi dans le fonds, peut devenir négatif à la suite de baisses du cours et de fluctuations de change. Il n'existe aucune garantie que la totalité de votre capital investi puisse vous être restituée. Sauf indication contraire, l'inflation n'est pas prise en compte.

Le présent document est une communication à vocation commerciale. Veuillez vous reporter au prospectus et au DICI avant de prendre toute décision définitive en matière d'investissement.

Pour connaître la définition des termes, veuillez consulter le Glossaire au moyen du QR code et le Prospectus.

Source: HSBC Asset Management, données au 30 septembre 2025

Performance (%)	Depuis le début d'année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés	10 ans annualisés
S	2,32	0,14	0,51	1,64	3,06	3,55	0,93	0,59
Indice de référence	2,16	0,10	0,42	1,42	2,89	3,16	0,85	0,53

Performances nettes civiles (%)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
S	0,37	0,57	0,19	-0,47	0,59	0,37	-0,62	-5,15	4,43	3,70
Indice de référence	0,59	0,59	-0,12	-0,15	0,44	0,17	-0,52	-4,97	4,02	3,66

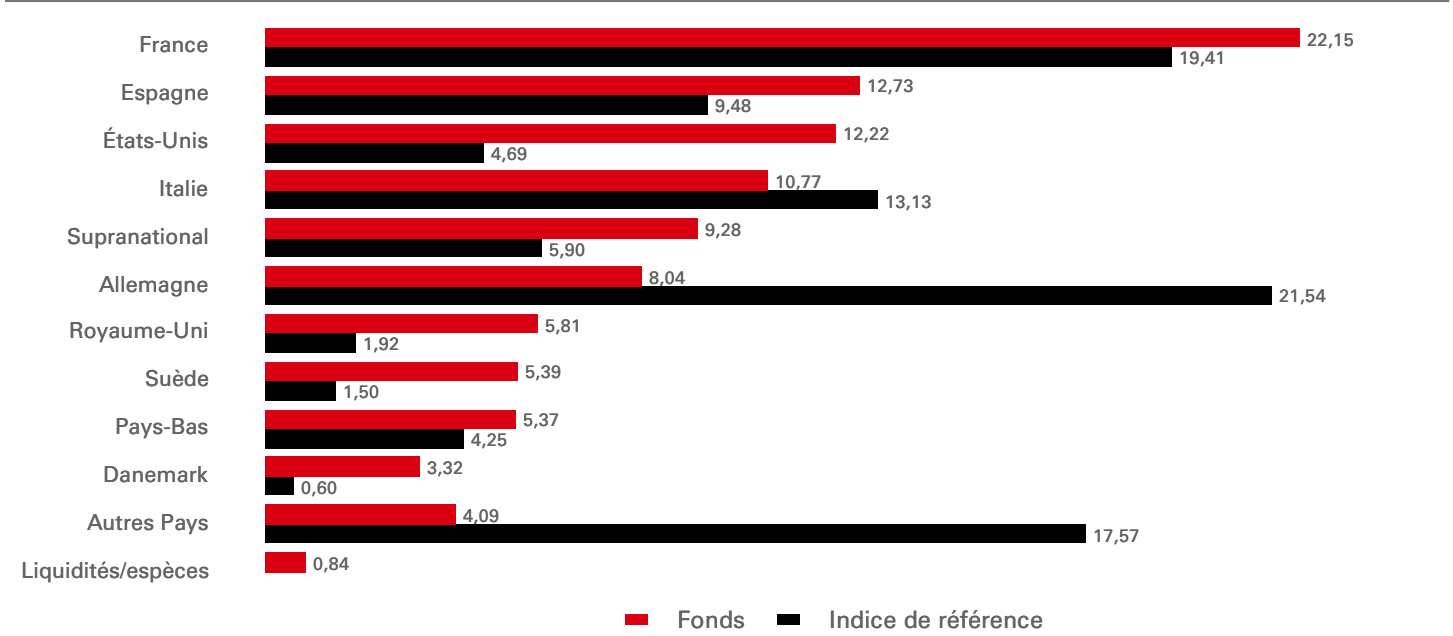
3 ans Mesures des risques	S Indice de référence	5 ans Mesures des risques	S Indice de référence
Volatilité	1,44%	Volatilité	1,88%
Ratio de Sharpe	0,35	Ratio de Sharpe	-0,36
Tracking Error	0,28%	Tracking Error	0,39%
Ratio d'information	1,39	Ratio d'information	0,21

Obligations - Principales caractéristiques	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	61	2.225	--
Yield to worst	2,44%	2,27%	0,17%
Yield to maturity	2,65%	2,27%	0,38%
Option adjusted duration	2,03	1,85	0,18
Modified duration to worst	2,00	1,82	0,18
Option adjusted spread duration	2,03	1,85	0,19
Maturité moyenne	2,10	1,90	0,20
Minimum rating	A/A-	AA-/A+	--

Notation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
AAA	9,36	28,20	-18,84
AA	10,02	23,97	-13,94
A	37,15	16,66	20,49
BBB	42,63	30,68	11,96
BB	--	0,41	-0,41
NR	--	0,10	-0,10
Liquidités/espèces	0,84	--	0,84

Les performances obtenues par le passé ne permettent pas de prévoir les rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, de la compétence du gestionnaire de fonds, du niveau de risque du fonds et des frais de gestion et, le cas échéant, des frais de souscription et de rachat. Le rendement, soit la valeur de l'argent investi dans le fonds, peut devenir négatif à la suite de baisses du cours et de fluctuations de change. Il n'existe aucune garantie que la totalité de votre capital investi puisse vous être restituée. Sauf indication contraire, l'inflation n'est pas prise en compte.
Source: HSBC Asset Management, données au 30 septembre 2025

Répartition par pays (%)



Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
Institutions financières	34,72	12,52	22,20
Industriel	21,71	10,61	11,10
Bons du Trésor	15,28	47,07	-31,79
SUPRANATIONAL	9,28	5,90	3,37
Services aux collectivités	8,20	1,64	6,57
Agences	8,04	7,86	0,18
Autorités locales	1,93	3,69	-1,76
Souverains	--	1,15	-1,15
ABS	--	0,01	-0,01
Couvert	--	9,55	-9,55
Liquidités/espèces	0,84	--	0,84

Top 10 principales lignes	Pondération (%)
BTPS 3,350 01/07/29	7,33
SPANISH GOV'T 3,500 31/05/29	3,07
EUROPEAN UNION 2,625 04/07/28	2,97
BNP PARIBAS 2,375 20/11/30	2,49
BANQ FED CRD MUT 3,125 14/09/27	2,47
ING GROEP NV 2,125 26/05/31	2,45
SPANISH GOV'T 1,450 31/10/27	2,44
NATWEST MARKETS 1,375 02/03/27	2,43
ISS GLOBAL A/S 0,875 18/06/26	2,42
BARCLAYS PLC 0,877 28/01/28	2,40

Les 10 participations principales excluent les participations en trésorerie et équivalents de trésorerie ainsi que les participations dans des fonds du marché monétaire.

Glossaire



www.assetmanagement.hsbc.fr/api/v1/download/document/fr0000427809/fr/fr/glossary

Avis de non-responsabilité à l’égard des indices

BLOOMBERG® est une marque déposée et une marque de service de Bloomberg Finance L.P. et ses sociétés affiliées (collectivement « Bloomberg »). BARCLAYS® est une marque déposée et une marque de service de Barclays Bank Plc (collectivement avec ses sociétés affiliées, « Barclays »), utilisée sous licence. Bloomberg ou les concédants de Bloomberg, y compris Barclays, détiennent tous les droits de propriété dans les Indices Bloomberg Barclays. Ni Bloomberg ni Barclays n’approuve ni n’endosse le présent document, ni ne garantit l’exactitude ou l’intégralité de toute information qui y est incluse, ni n’offre aucune garantie, expresse ou implicite, quant aux résultats obtenus suite à leur utilisation et, dans les limites maximales permises par la loi, aucune des deux sociétés n’assumera de responsabilité pour tout dommage ou blessure en découlant.

Source: HSBC Asset Management, données au 30 septembre 2025

Informations importantes

Cette présentation est produite et diffusée par HSBC Asset Management et n'est destinée qu'à des investisseurs professionnels au sens de la directive européenne MIF. L'ensemble des informations contenu 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.

Les dispositions fiscales appliquées dépendent de la situation du souscripteur. Les dispositions peuvent évoluer dans le temps.

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.

Il est à noter que la commercialisation du produit peut cesser à tout moment sur décision de la société de gestion.

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.

Pour obtenir des informations supplémentaires et complètes (y compris, mais sans s'y limiter, concernant les droits des investisseurs ou les coûts et frais), veuillez consulter le prospectus.

La société de gestion ne peut décider de manière unilatérale de la liquidation du Fonds. Le Conseil d'administration peut par ailleurs décider de liquider le Fonds dans certaines circonstances énoncées dans le prospectus et les statuts du Fonds.

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>