

# HSBC ESG EURO MONEY MARKET

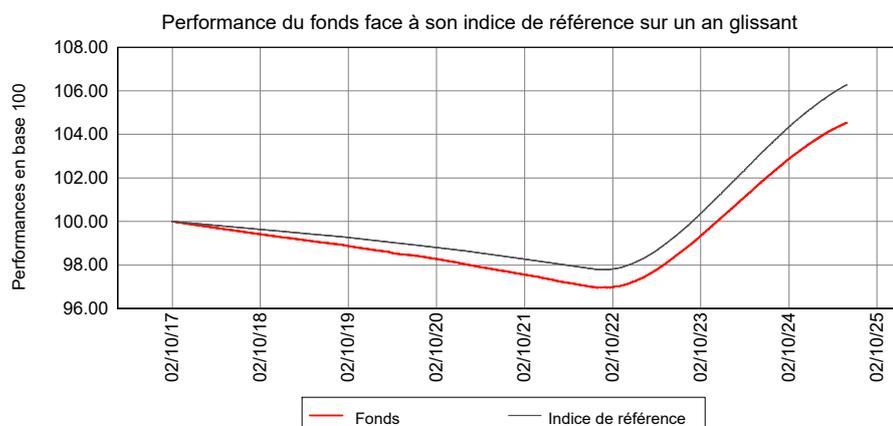
Part PATRIMOINE (EUR)

Reporting mensuel

Mai 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	7 ans
Fonds	1.799%	1.962%	2.779%	2.504%	1.202%	0.692%
Indice de référence	2.171%	2.360%	3.166%	2.782%	1.438%	0.909%
Ecart relatif	-0.371%	-0.399%	-0.387%	-0.278%	-0.236%	-0.218%

### Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	0.078%	0.175%	0.256%
Volatilité de l'indice	0.077%	0.189%	0.267%
Tracking error ex-post	0.015%	0.038%	0.033%
Ratio d'information	-25.698	-7.344	-7.185
Ratio de Sharpe	-4.974	-1.589	-0.934

### Performances nettes civiles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	0.907%	3.397%	3.033%	-0.139%	-0.741%	-0.623%
Indice de référence	1.063%	3.800%	3.277%	-0.026%	-0.567%	-0.468%
Ecart relatif	-0.156%	-0.403%	-0.244%	-0.113%	-0.174%	-0.155%
	2019	2018	2017			
Fonds	-0.561%	-0.582%	-0.140%			
Indice de référence	-0.396%	-0.369%	-0.084%			
Ecart relatif	-0.165%	-0.213%	-0.056%			

### Performances nettes mensuelles (annualisation géométrique)

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Janvier	2.579%	3.468%	1.796%	-0.786%	-0.897%	-0.591%
Février	2.404%	3.552%	2.235%	-0.910%	-0.687%	-0.514%
Mars	2.165%	3.518%	2.429%	-0.711%	-0.776%	-0.828%
Avril	1.895%	3.510%	2.714%	-0.642%	-0.682%	-0.706%
Mai	1.799%	3.554%	2.957%	-0.803%	-0.759%	-0.365%
Juin		3.394%	3.104%	-0.681%	-0.718%	-0.460%
Juillet		3.349%	2.993%	-0.485%	-0.613%	-0.550%
Août		3.230%	3.250%	0.152%	-0.809%	-0.720%
Septembre		3.193%	3.378%	0.133%	-0.706%	-0.652%
Octobre		2.962%	3.629%	0.475%	-0.624%	-0.667%
Novembre		2.809%	3.523%	1.139%	-0.688%	-0.754%
Décembre		2.725%	3.553%	1.512%	-0.868%	-0.696%

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 2,695,970,129.84

### Valeur liquidative

(C)(EUR) 104.5365 (D)(EUR) 98.2004

### 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

(C): Capitalisation

(D): Distribution

### \*Date de début de gestion

02/10/2017

### 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 29/05/2025	0.00
Sensibilité globale au 29/04/2025	0.16
Extrema à la sensibilité du 30/05/2024 au 29/05/2025	De +0.16 à +0.39
Au 29/05/2025:	
Nombre de lignes	112
Weighted Average Maturity	2.4 jour(s)
Weighted Average Life	78.6 jour(s)

## Analyse des choix de gestion

Principales lignes		Portefeuille	Types d'instruments	Pays de l'émetteur	Maturité (jours)
1	BNP EUCP 0 08/04/25	3.43%	Commercial Paper	France	1
2	BRED BANQ POPLRE 30/05/2025	3.05%	Dépôts	France	1
3	FRANCE (GOVT OF)	2.23%	Pension livrée	France	1
4	FRANCE (GOVT OF)	2.23%	Pension livrée	France	1
5	FRANCE (GOVT OF)	2.23%	Pension livrée	France	1
6	BTF 0 01/28/26 52W	2.21%	Bons du Trésor	France	244
7	BGTB 0 10/16/25	2.03%	Bons du Trésor	Belgique	140
8	BFCM EUCP 0 06/05/25	1.86%	Commercial Paper	France	1
9	FRANCE (GOVT OF)	1.86%	Pension livrée	France	1
10	FRANCE (GOVT OF)	1.86%	Pension livrée	France	1

**Total** **23.01%**

Types d'instruments	Portefeuille
Commercial Paper	44.60%
Pension livrée	19.40%
Certificate of Deposit	19.30%
Bons du Trésor	8.49%
Dépôts	3.05%
Floating Rate Note	2.79%
Liquidités	1.73%
Obligations à taux fixe	0.62%
Swaps de taux	0.00%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

Secteurs d'activités	Portefeuille
Finance	59.22%
Collateral Pension	19.40%
Agences	9.34%
Gouvernementaux	8.87%
Cash & Swap Netting	1.73%
Services aux collectivités	1.45%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

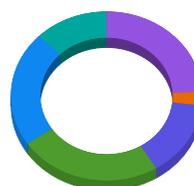
Classes d'émetteurs	Portefeuille
Crédit	60.67%
Collateral Pension	19.40%
Quasi-Gouvernementaux	9.34%
Gouvernementaux	8.87%
Cash & Swap Netting	1.73%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>

Types de taux	Portefeuille
Non significatif	0.00
Taux fixe	33.11
Taux revisable	47.49
Taux variable	19.40
<b>Total</b>	<b>100.00</b>

**WAM** (maturité moyenne pondérée) : **2.5 jours**

**WAL** (durée de vie moyenne pondérée) : **78.6 jours**  
Classes de maturité

	Poids	Contrib. WAM	Contrib. WAL
Liquidités et 1 jour	24.18%	-26.4	0.2
2 jours - 1 semaine	2.61%	0.0	0.2
1 semaine - 1 mois	14.55%	1.3	2.7
1 - 3 mois	24.00%	7.0	14.3
3 - 6 mois	22.09%	13.7	31.2
6 - 12 mois	12.57%	6.9	30.0
<b>Total portefeuille</b>	<b>100.00%</b>	<b>2.5</b>	<b>78.6</b>



Liquidités et 1 jour	24.18%
2 jours - 1 semaine	2.61%
1 semaine - 1 mois	14.55%
1 - 3 mois	24.00%
3 - 6 mois	22.09%
6 - 12 mois	12.57%
<b>Total:</b>	<b>100.00%</b>

## Ratings

	Poids	Contrib. WAM	Contrib. WAL
<b>Poche Court Terme</b>	<b>100.00%</b>	<b>2.5</b>	<b>78.6</b>
A-1+	44.15%	15.8	22.90
A-1	55.86%	13.3	55.70
Liquidités, autres	0.00%	-26.6	0.00
<b>Total portefeuille</b>	<b>100.00%</b>	<b>2.5</b>	<b>78.6</b>



A-1+	44.1 %
A-1	55.9 %
Liquidités, autres	-0.0 %
<b>Total:</b>	<b>100.0 %</b>

## Pays de l'émetteur et classes d'émetteurs

		Total	Cash & Swap Netting	Crédit	Gouvernementaux	Pensions livrées	Quasi-Gouvernementaux
<b>Zone Euro</b>	Allemagne	2.89	0.00	2.89	0.00	0.00	0.00
	Belgique	5.55	0.00	2.04	3.51	0.00	0.00
	Espagne	0.55	0.00	0.55	0.00	0.00	0.00
	Finlande	3.87	0.00	3.12	0.74	0.00	0.00
	France	60.93	1.73	29.20	4.24	16.42	9.34
	Irlande	2.98	0.00	0.00	0.00	2.98	0.00
	Pays-Bas	4.17	0.00	4.17	0.00	0.00	0.00
	<b>Total</b>	80.93	1.73	41.97	8.49	19.40	9.34
<b>Europe hors Zone Euro</b>	Norvège	0.74	0.00	0.74	0.00	0.00	0.00
	Royaume Uni	11.59	0.00	11.59	0.00	0.00	0.00
	Suède	1.60	0.00	1.23	0.37	0.00	0.00
	Suisse	0.15	0.00	0.15	0.00	0.00	0.00
	<b>Total</b>	14.08	0.00	13.71	0.37	0.00	0.00
<b>Autres pays</b>	Canada	3.99	0.00	3.99	0.00	0.00	0.00
	Corée du Sud	1.00	0.00	1.00	0.00	0.00	0.00
	<b>Total</b>	4.99	0.00	4.99	0.00	0.00	0.00
<b>Total</b>		100.00	1.73	60.67	8.87	19.40	9.34

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 BNP PARIBAS	1.49%	BNP PARIBAS	Irlande
2 BNP PARIBAS	1.49%	BNP PARIBAS	Irlande
3 LA BANQUE POSTALE	2.23%	LA BANQUE POSTALE	France
4 LA BANQUE POSTALE	2.23%	LA BANQUE POSTALE	France
5 LA BANQUE POSTALE	2.23%	LA BANQUE POSTALE	France
6 HSBC FRANCE	1.86%	HSBC FRANCE	France
<b>Total</b>	<b>11.54%</b>		

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

		Total	Finance
<b>Zone Euro</b>	Allemagne	1.85	1.85
	Belgique	2.04	2.04
	Espagne	0.55	0.55
	Finlande	3.12	3.12
	France	26.59	26.59
	Pays-Bas	3.76	3.76
	<b>Total</b>	<b>37.92</b>	<b>37.92</b>
<b>Europe hors Zone Euro</b>	Norvège	0.74	0.74
	Royaume Uni	11.59	11.59
	Suède	1.23	1.23
	Suisse	0.15	0.15
	<b>Total</b>	<b>13.71</b>	<b>13.71</b>
<b>Autres pays</b>	Canada	3.99	3.99
	Corée du Sud	1.00	1.00
	<b>Total</b>	<b>4.99</b>	<b>4.99</b>
<b>Total</b>	<b>56.62</b>	<b>56.62</b>	

## Commentaires du gérant

### Environnement économique

Il n'y a pas eu de décision de la BCE au mois de Mai. Les taux sont restés les suivants : 2.25% Taux de dépôt, 2.4% Taux de Refinancement, 2.65% Taux de prêt marginal.

Les discussions autour des augmentations des droits de douane par les USA et les divers changements géopolitiques font toujours peser de l'incertitude sur l'activité économique en zone euro.

Les chiffres finaux des PMI publiés en mai (données d'avril) sont toujours divergents. L'économie manufacturière de la zone euro est toujours en zone de contraction avec un indice en hausse mais à 49, alors que les Services en baisse sont à 50.1 et l'indice Composite à 50.4. Le chômage en zone euro est à 6.2%, l'inflation est ressortie à 2.2% et l'inflation sous-jacente à 2.7%.

### Politique de gestion

En mai, l'€STR a fixé en baisse à +2.17% en moyenne. L'EURIBOR est en baisse par rapport au mois précédent sur les piliers 3mois, 6 mois et 12 mois : +2.09% (3 mois), +2.12% (6 mois) et +2.08% (12mois).

L'excès de liquidités s'élevait à 2 702 Mds € de surplus à fin mai. 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 mai. 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 du fonds reste relativement élevée car nous avons toujours en place des arbitrages sur bons du Trésor. Compte tenu du contexte, nous avons suivi une approche plus conservatrice courant mai en gardant une poche importante 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](http://www.assetmanagement.hsbc.com/fr).

Document mis à jour le 13/06/2025.

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

(C): Capitalisation

(D): Distribution

### \*Date de début de gestion

02/10/2017

### 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

(C): FR0013275559

(D): FR0013275567

### Code Bloomberg

(C): HSBMOPC FP

(D): HSBMOPD FP

### Frais

Frais de gestion internes réels

0.50% TTC

Frais de gestion internes maximum

0.50% TTC