



HSBC ESG EURO MONEY MARKET

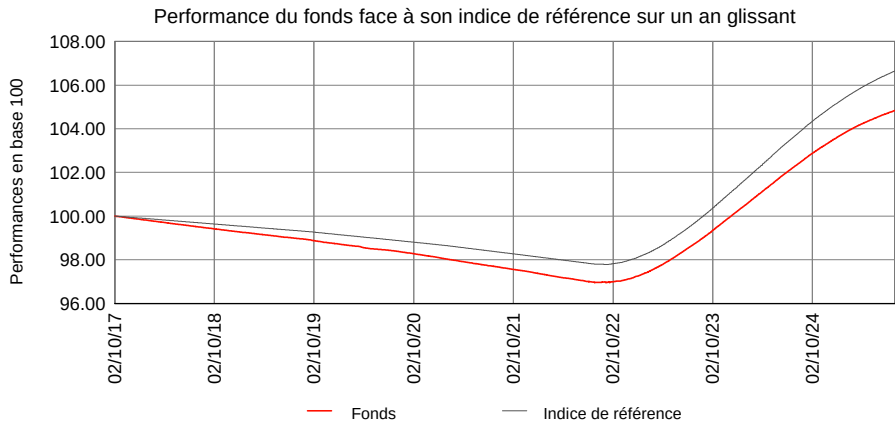
Part PATRIMOINE (EUR)

Reporting mensuel

Juillet 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	7 ans
Fonds	1.550%	1.685%	2.476%	2.635%	1.276%	0.747%
Indice de référence	1.924%	2.042%	2.863%	2.932%	1.524%	0.968%
Ecart relatif	-0.374%	-0.357%	-0.387%	-0.298%	-0.248%	-0.221%

Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	0.084%	0.143%	0.252%
Volatilité de l'indice	0.084%	0.154%	0.262%
Tracking error ex-post	0.015%	0.036%	0.032%
Ratio d'information	-25.622	-8.351	-7.685
Ratio de Sharpe	-4.575	-2.077	-0.995

Performances nettes civiles

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	1.195%	3.397%	3.033%	-0.139%	-0.741%	-0.623%
Indice de référence	1.413%	3.800%	3.277%	-0.026%	-0.567%	-0.468%
Ecart relatif	-0.218%	-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	1.701%	3.394%	3.104%	-0.681%	-0.718%	-0.460%
Juillet	1.550%	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.

Informations pratiques

Actif total
EUR 2 619 164 416.43
Valeur liquidative
(C)(EUR) 104.8343 (D)(EUR) 98.4802

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 31/07/2025 0.00
Sensibilité globale au 30/06/2025 0.22
Extrema à la sensibilité du 31/07/2024 au 31/07/2025 De +0.16 à +0.39
Au 31/07/2025:
Nombre de lignes 116
Weighted Average Maturity 2.6 jour(s)
Weighted Average Life 79.0 jour(s)

Analyse des choix de gestion

Principales lignes		Portefeuille	Types d'instruments	Pays de l'émetteur	Maturité (jours)
1	LA BANQUE POSTALE	4.60%	Pension livrée	France	1
2	JP MORGAN CHASE And CO	3.83%	Pension livrée	Allemagne	1
3	JP MORGAN CHASE And CO	3.83%	Pension livrée	France	1
4	BNP EUCP 0 10/06/25	3.52%	Commercial Paper	France	1
5	LA BANQUE POSTALE	2.68%	Pension livrée	France	1
6	LA BANQUE POSTALE	2.30%	Pension livrée	France	1
7	LA BANQUE POSTALE	2.30%	Pension livrée	France	1
8	BTF 0 01/28/26 52W	2.28%	Bons du Trésor	France	181
9	HSBCFR EUCP 0 11/03/25	1.92%	Commercial Paper	France	1
10	BFCM EUCP 0 01/02/26	1.92%	Commercial Paper	France	1
Total		29.16%			

Types d'instruments	Portefeuille
Commercial Paper	45.59%
Pension livrée	28.34%
Certificate of Deposit	15.69%
Bons du Trésor	8.13%
Floating Rate Note	3.35%
Obligations à taux fixe	1.32%
Swaps de taux	0.00%
Liquidités	-2.43%
Total	100.00%

Secteurs d'activités	Portefeuille
Finance	56.01%
Collateral Pension	28.34%
Gouvernementaux	7.98%
Agences	4.82%
Consommation	2.42%
Services aux collectivités	1.30%
Immobilier	0.96%
Dettes Sécurisées	0.06%
Cash & Swap Netting	-1.89%
Total	100.00%

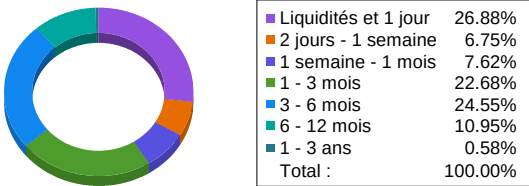
Classes d'émetteurs	Portefeuille
Crédit	60.69%
Collateral Pension	28.34%
Gouvernementaux	7.98%
Quasi-Gouvernementaux	4.82%
Dettes Sécurisées	0.06%
Cash & Swap Netting	-1.89%
Total	100.00%

Types de taux	Portefeuille
Non significatif	0.00
Taux fixe	27.44
Taux revisable	44.22
Taux variable	28.34
Total	100.00

WAM (maturité moyenne pondérée) : 2.6 jours

WAL (durée de vie moyenne pondérée) : 79.0 jours

	Poids	Contrib. WAM	Contrib. WAL
Liquidités et 1 jour	26.88%	-20.0	0.3
2 jours - 1 semaine	6.75%	0.4	0.4
1 semaine - 1 mois	7.62%	1.0	1.4
1 - 3 mois	22.68%	4.0	13.4
3 - 6 mois	24.55%	11.9	33.3
6 - 12 mois	10.95%	5.3	28.2
1 - 3 ans	0.58%	0.0	2.1
Total portefeuille	100.00%	2.6	79.0



Ratings

	Poids	Contrib. WAM	Contrib. WAL
Ratings	100.00%	2.6	79.0
A-1+	41.01%	13.7	18.31
A-1	58.98%	9.3	60.67
Liquidités, autres	0.00%	-20.3	0.00
Total portefeuille	100.00%	2.6	79.0



Pays de l'émetteur et classes d'émetteurs

		Total	Cash & Swap Netting	Crédit	Dettes Sécurisées	Gouvernementaux	Pensions livrées	Quasi-Gouvernementaux
Zone Euro	Allemagne	5.80	0.00	1.91	0.06	0.00	3.83	0.00
	Belgique	9.72	0.00	4.01	0.00	4.17	1.53	0.00
	Espagne	0.57	0.00	0.57	0.00	0.00	0.00	0.00
	Finlande	3.41	0.00	2.64	0.00	0.77	0.00	0.00
	France	54.43	-2.42	26.39	0.00	2.66	22.98	4.82
	Pays-Bas	5.74	0.00	5.74	0.00	0.00	0.00	0.00
	Total	79.67	-2.42	41.27	0.06	7.60	28.34	4.82
Europe hors Zone Euro	Norvège	0.77	0.00	0.77	0.00	0.00	0.00	0.00
	Royaume Uni	8.65	0.00	8.65	0.00	0.00	0.00	0.00
	Suède	0.38	0.00	0.00	0.00	0.38	0.00	0.00
	Suisse	0.15	0.00	0.15	0.00	0.00	0.00	0.00
	Total	9.96	0.00	9.57	0.00	0.38	0.00	0.00
Autres pays	Canada	5.78	0.00	5.78	0.00	0.00	0.00	0.00
	Corée du Sud	1.65	0.00	1.65	0.00	0.00	0.00	0.00
	Etats-Unis	2.42	0.00	2.42	0.00	0.00	0.00	0.00
	N/S	0.53	0.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	Total	10.38	0.53	9.84	0.00	0.00	0.00	0.00
Total		100.00	-1.89	60.69	0.06	7.98	28.34	4.82

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	4.60%	LA BANQUE POSTALE	France
2 JP MORGAN CHASE And CO	3.83%	JP MORGAN CHASE A	Allemagne
3 JP MORGAN CHASE And CO	3.83%	JP MORGAN CHASE A	France
4 LA BANQUE POSTALE	2.68%	LA BANQUE POSTALE	France
5 LA BANQUE POSTALE	2.30%	LA BANQUE POSTALE	France
Total	17.24%		

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

		Total	Finance
Zone Euro	Allemagne	1.91	1.91
	Belgique	4.01	4.01
	Espagne	0.57	0.57
	Finlande	2.64	2.64
	France	25.09	25.09
	Pays-Bas	4.10	4.10
	Total	38.32	38.32
Europe hors Zone Euro	Norvège	0.77	0.77
	Royaume Uni	7.69	7.69
	Suisse	0.15	0.15
	Total	8.62	8.62
Autres pays	Canada	5.78	5.78
	Corée du Sud	1.65	1.65
	Total	7.42	7.42
Total		54.36	54.36

Commentaires du gérant

Environnement économique

Le conseil des gouverneurs a décidé à l'unanimité des laisser les taux inchangés lors de la dernière réunion de politique monétaire du 24 juillet 2025. Cette pause dans le cycle de baisse de taux était attendue et n'a surpris les attentes du marché que lors de la conférence de presse qui a suivi.

Madame Lagarde a réitéré que le niveau de taux actuel était en ligne avec le niveau d'inflation actuel, quand bien même les incertitudes économiques persistent notamment quant aux négociations commerciales initiées par D Trump. Dans le sillage de cette conférence de presse le marché a bien repris pour ne plus refléter qu'une baisse partielle autour de la fin de trimestre 2026 et encore.

En terme de publications économiques les chiffres finaux des PMI publiés en juillet (données de juin) sont toujours divergents. L'économie manufacturière de la zone euro est toujours en zone de contraction avec un indice encore une fois en légère hausse à 49.5, alors que les Services s'établissent à 50.5 et l'indice Composite à 50.6. Le chômage en zone euro est à 6.3%, l'inflation est ressortie à 2% et l'inflation sous-jacente à 2.3%.

Politique de gestion

En juillet, l'€STR a fixé en moyenne à +1.924% en moyenne. L'EURIBOR a fixé à la hausse par rapport au mois précédent sur les piliers 3mois, 6 mois et 12 mois : +2.008% (3 mois), +2.075% (6 mois) et +2.126% (12mois). L'excès de liquidités s'élevait à 2 608 Mds € de surplus à fin juillet. 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 se stabilisent depuis juin. Nous avons noté 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-reclamati-on-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 11/08/2025.

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