



HSBC EURO SHORT TERM GVT BOND FUND

Part A (EUR)

Reporting mensuel

Janvier 2019

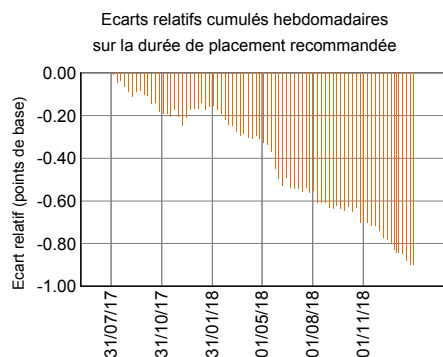
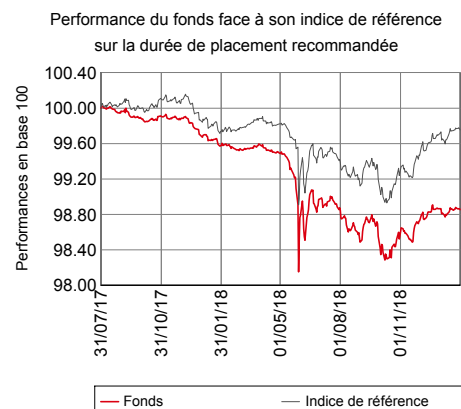
HSBC EURO SHORT TERM GVT BOND FUND

Part A (EUR)

Reporting mensuel

31 janvier 2019

Performances et analyse du risque



Performances nettes glissantes

	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	02/01/1992
Fonds	-0.01%	-0.72%	-1.77%	-0.77%	9.91%	119.02%
Indice de référence	0.04%	0.02%	-0.27%	1.80%	15.00%	185.33%
Ecart relatif	-0.06%	-0.74%	-1.51%	-2.57%	-5.10%	-66.31%

Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	02/01/1992
Volatilité du fonds	0.89%	0.59%	0.57%	1.55%	1.38%
Volatilité de l'indice	0.83%	0.58%	0.53%	1.29%	1.39%
Tracking error ex-post	0.16%	0.18%	0.19%	0.58%	0.67%
Ratio d'information	-4.62	-2.78	-2.64	-0.77	-1.46
Ratio de Sharpe	-0.40	-0.41	0.12	0.53	0.08

Performances nettes civiles

	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	-0.01%	-0.84%	-0.71%	-0.14%	0.21%	1.05%
Indice de référence	0.04%	-0.16%	-0.36%	0.38%	0.66%	1.65%
Ecart relatif	-0.06%	-0.68%	-0.35%	-0.52%	-0.45%	-0.60%

Performances nettes mensuelles

	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Janvier	-0.01%	-0.13%	-0.27%	0.09%	0.11%	0.32%
Février		-0.04%	-0.03%	-0.03%	0.16%	0.12%
Mars		0.06%	-0.11%	-0.05%	0.03%	0.20%
Avril		-0.11%	0.04%	0.00%	0.00%	0.07%
Mai		-0.73%	0.02%	0.01%	-0.05%	0.07%
Juin		0.21%	-0.07%	0.06%	-0.27%	0.25%
Juillet		-0.10%	0.00%	-0.09%	0.24%	0.09%
Août		-0.39%	-0.03%	-0.05%	-0.15%	0.11%
Septembre		0.07%	-0.07%	-0.01%	0.05%	0.02%
Octobre		0.00%	0.01%	-0.19%	0.14%	-0.26%
Novembre		0.17%	-0.03%	-0.11%	0.08%	0.11%
Décembre		0.14%	-0.18%	0.23%	-0.12%	-0.07%

Les performances présentées ont trait aux années passées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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 DICI pour obtenir l'historique des indices de référence.

Informations pratiques

Actif Total
(EUR) 19 025 602.41

Valeur liquidative
(AC)(EUR) 3 837.25 (AD)(EUR) 2 674.48

Nature juridique
FCP de droit français

Classification AMF
Obligations et autres titres de créance libellés en euro

Durée de placement recommandée
18 mois

Indice de référence
100% FTSE EGBI 1-3

Affectation des résultats
(AC): Capitalisation
(AD): Distribution

Date de début de gestion
02/01/1992

Objectif de gestion

Le FCP, de classification AMF « obligations et autres titres de créances libellés en euro », a pour objectif de sur-performer l'indicateur de référence FTSE EMU Government Bonds Index 1-3 years coupons nets réinvestis sur la durée de placement recommandée. Cependant, dans certaines circonstances exceptionnelles et conjoncturelles de marché telles de très faibles niveaux des taux d'intérêt, et compte tenu d'un investissement exclusif du portefeuille en obligations émises par les Etats membres de la zone Euro, le rendement du portefeuille est susceptible d'être inférieur aux frais totaux prélevés, ponctuellement ou de façon structurelle.

L'indicateur de référence FTSE EMU Government Bonds Index 1-3 years est composé de tous les titres émis à taux fixe par les Etats de la zone Euro, de durée de vie résiduelle comprise entre 1 et 3 ans et ayant un encours supérieur à 1 milliard d'euros.

HSBC EURO SHORT TERM GVT BOND FUND

Part A (EUR)
Reporting mensuel
31 janvier 2019

Analyse des choix de gestion

Principales lignes	Portefeuille
1 AUSTRIA 3.9% 15/07/2020	11.41%
2 BTP 0.2% 15/10/2020	9.32%
3 OAT 0% 25/02/2020	8.98%
4 BTP 4.25% 01/03/2020	6.70%
5 OAT 0.25% 25/11/2020	6.40%
6 BTP 3.75% 01/05/2021	6.02%
7 EURO STABILITY 0.875% 15/10/2019	5.32%
8 BONOS 0.05% 31/01/2021	5.28%
9 BONOS 4% 30/04/2020	4.56%
10 EFSF 1.625% 17/07/2020	4.09%
Total	68.09%

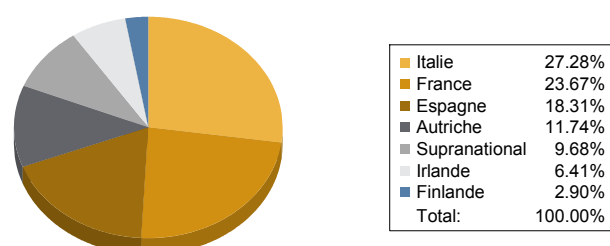
Types d'instruments	Portefeuille
Obligations à taux fixe	97.20%
Liquidités, autres	2.80%
Total	100.00%

Sensibilité: Exposition par points de courbe

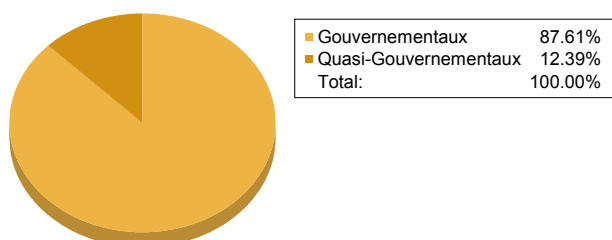
Sensibilité du portefeuille: 1.39



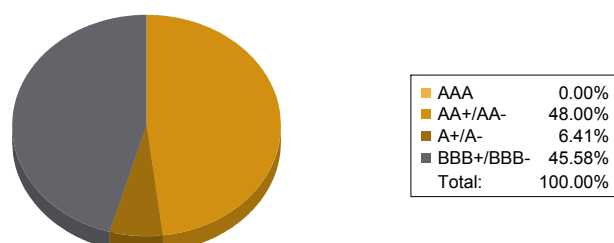
Pays émetteurs



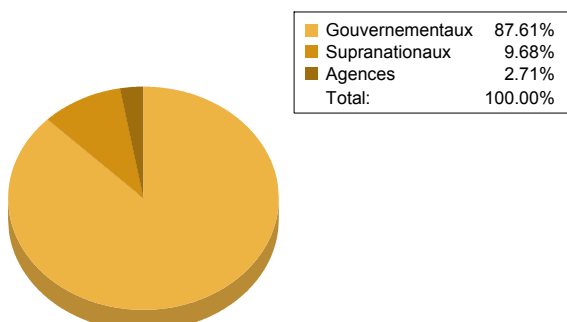
Classes d'émetteurs*



Ratings



Secteurs d'activités*



*Lignes directes et indirectes

HSBC EURO SHORT TERM GVT BOND FUND

Part A (EUR)
Reporting mensuel
31 janvier 2019

Commentaires du gérant

Marché

Le ralentissement économique en zone euro est ressorti conforme aux attentes au T4 (1.2% contre 1.6% au T3), avec l'entrée en récession de l'Italie, une décélération en France, mais une croissance continue en Espagne. Les indicateurs avancés de la zone euro ont continué de surprendre à la baisse en janvier, ce qui a justifié le ton prudent de la Banque Centrale Européenne (BCE).

Son président, Mario Draghi, a pris acte des risques baissiers sur son scénario de croissance et d'inflation, tout en restant vigilant sur un éventuel resserrement des conditions de crédit, notamment dans les pays périphérique.

Crédit

Dans ce contexte, les taux des pays de la zone euro ont globalement baissé à l'exception des taux court terme. Dans un environnement général de baisse de l'aversion pour le risque et de recherche de rendement, les taux italiens se sont resserrés contre les taux Allemands. Suite à ces mouvements, la performance de notre indice gouvernemental de la zone Euro est légèrement positive sur la période 0.04%.

Le meilleur performeur, en prenant en compte un panier d'obligations gouvernementales dont la maturité résiduelle est supérieure à 1 an et inférieure à 3 ans, est l'Italie (0.45%), le moins bon les Pays-Bas (-0.2%). Les taux 2 ans Italiens et Espagnols sont respectivement à 0.42% et -0.19%.

Allocation

Notre allocation est composée de 55% de titres core et 47% de titres périphériques. En fin de période, nous avons sur l'Italie et l'Espagne une sensibilité inférieure à celle de l'indice. Le rating moyen du portefeuille est BBB.

Duration

Nous avons une sensibilité négative essentiellement sur le 2 ans contre l'indice de référence. La performance absolue du fonds est de -0.01% sur le mois, contre 0.04% pour l'indice de référence.

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.



HSBC EURO SHORT TERM GVT BOND FUND

Part A (EUR)
Reporting mensuel
31 janvier 2019

Informations importantes

Source: London Stock Exchange Group plc et ses entreprises apparentées (ci-après collectivement, le "Groupe LSE"). © LSE Group 2019. FTSE Russell est un nom commercial utilisé par certaines sociétés du Groupe LSE. "FTSE®", "Russell®", "FTSE Russell®", "MTS®" sont des marques déposées des sociétés concernées du Groupe LSE et sont utilisées sous licence par toute autre société du Groupe LSE. Tous les droits relatifs aux indices ou aux données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE qui les détient. Le Groupe LSE et ses donneurs de licence déclinent toute responsabilité eu égard à toute erreur ou omission dans les indices ou les données, et aucune partie ne doit se fonder sur quelque indice ou donnée contenue dans la présente communication. Aucun partage ultérieur des données provenant du Groupe LSE n'est autorisé sans le consentement exprès écrit de la société concernée du Groupe LSE. Le Groupe LSE ne promet, ne sponsorise, ni ne cautionne le contenu de la présente communication.

Cette présentation est produite et diffusée par HSBC Global Asset Management (France) 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. 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 performances présentées ont trait aux années passées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Toute reproduction ou utilisation non autorisée des commentaires et analyses de ce document engagera la responsabilité de l'utilisateur et sera susceptible d'entraîner des poursuites. Toutes les données sont issues de HSBC Global Asset Management (France) sauf avis contraire. Les informations fournies par des tiers proviennent de sources que nous pensons fiables mais nous ne pouvons en garantir l'exactitude.

HSBC Global Asset Management (France) - RCS n°421 345 489 (Nanterre). SGP agréée par l'AMF (n° GP-99026). Adresse postale: 75419 Paris cedex 08. 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 Global Asset Management (France), de l'agent centralisateur, du service financier ou du représentant habituel. www.assetmanagement.hsbc.com/fr.

Document mis à jour le 08/02/2019.

Copyright © 2019. HSBC Global Asset Management (France). Tous droits réservés.

Informations pratiques

Nature juridique

FCP de droit français

Classification AMF

Obligations et autres titres de créance libellés en euro

Durée de placement recommandée

18 mois

Indice de référence

100% FTSE EGBI 1-3

Affectation des résultats

(AC): Capitalisation

(AD): Distribution

Date de début de gestion

02/01/1992

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+1 (jour ouvrable)

Droits d'entrée / Droits de sortie

1.00% / Néant

Investissement initial minimum

Millièmes de parts

Société de gestion

HSBC Global Asset Management (France)

Dépositaire

Caceis Bank

Centralisateur

Caceis Bank

Code ISIN

(AC): FR0000988107

(AD): FR0000988115

Code Bloomberg

(AC): SELEPRE FP

(AD): SELEPRD FP

Frais

Frais de gestion internes réels

0.40% TTC

Frais de gestion internes maximum

0.40% TTC

Frais de gestion externes maximum

0.20% TTC