



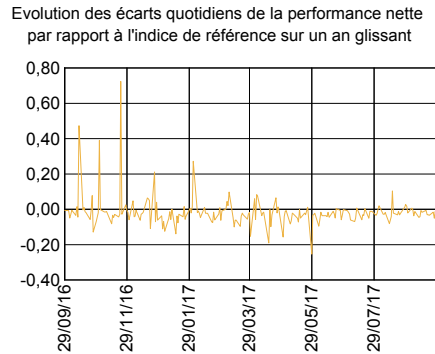
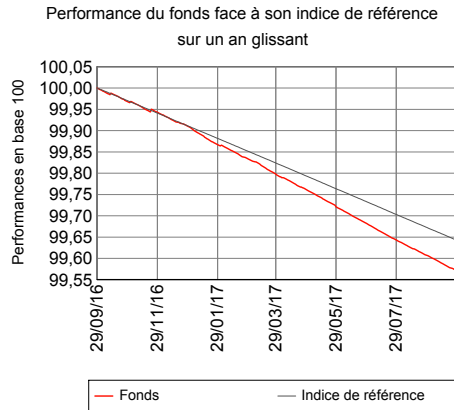
HSBC TRESORERIE EURO

Reporting mensuel

Septembre 2017

HSBC 
Global Asset Management

Performances et analyse du risque



Performances nettes glissantes (annualisation géométrique)

	1 mois	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	28/04/1997
Fonds	-0.441%	-0.445%	-0.424%	-0.340%	-0.250%	1.781%
Indice de référence	-0.358%	-0.357%	-0.353%	-0.312%	-0.231%	1.608%
Ecart relatif	-0.083%	-0.088%	-0.071%	-0.028%	-0.019%	0.174%

Indicateurs & ratios

	6 mois	1 an	2 ans	3 ans	28/04/1997
Volatilité du fonds	0.01%	0.01%	0.02%	0.02%	0.22%
Volatilité de l'indice	0.01%	0.00%	0.01%	0.02%	0.23%
Tracking error ex-post	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%	0.02%
Ratio d'information	-12.74	-5.26	-2.02	-1.63	-7.21
Ratio de Sharpe	-8.52	-5.02	-1.42	-0.79	-0.62

Performances nettes civiles

	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Fonds	-0.341%	-0.315%	-0.101%	0.099%	0.007%	0.087%
Indice de référence	-0.269%	-0.322%	-0.106%	0.099%	0.091%	0.237%
Ecart relatif	-0.072%	0.008%	0.005%	0.000%	-0.084%	-0.150%

Performances nettes mensuelles (annualisation géométrique)

	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Janvier	-0.507%	-0.145%	-0.027%	0.129%	-0.046%	0.317%
Février	-0.385%	-0.210%	-0.029%	0.123%	-0.007%	0.208%
Mars	-0.470%	-0.282%	-0.048%	0.147%	-0.022%	0.169%
Avril	-0.407%	-0.282%	-0.091%	0.200%	0.000%	0.108%
Mai	-0.482%	-0.318%	-0.095%	0.224%	-0.015%	0.069%
Juin	-0.454%	-0.320%	-0.120%	0.126%	-0.008%	0.069%
Juillet	-0.468%	-0.381%	-0.109%	0.107%	0.012%	0.069%
Août	-0.412%	-0.361%	-0.141%	0.123%	0.005%	0.046%
Septembre	-0.441%	-0.377%	-0.133%	0.037%	0.013%	0.011%
Octobre		-0.373%	-0.073%	-0.027%	0.029%	-0.011%
Novembre		-0.297%	-0.120%	0.000%	0.045%	-0.012%
Décembre		-0.381%	-0.206%	-0.017%	0.070%	-0.029%

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

Informations pratiques

Actif du portefeuille
(EUR) 76 519 427.27

Valeur liquidative
(C)(EUR) 20 619.10

Nature juridique
FCP de droit français

Classification AMF
Monétaire Court Terme

Durée de placement recommandée
1 jour

Indice de référence
100% EONIA Capi

Affectation des résultats
(C): Capitalisation

Date de début de gestion
28/04/1997

Fonds maître
HSBC MONEY MAITRE

Objectif de gestion

Le FCP HSBC Trésorerie Euro, dit nourricier, de classification AMF « Monétaire court terme », est investi en totalité et en permanence dans le FCP « HSBC Money, part HSBC Money Maître (C) », dit maître et à titre accessoire en liquidité.

L'objectif de gestion du fonds est identique à celui de son maître : obtenir une évolution de la valeur liquidative la plus régulière possible identique à celle de l'EONIA (Euro Overnight Index Average) capitalisé, sur la période de placement recommandée, diminuée des frais de gestion totaux.

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.

Données techniques

Sensibilité globale au 28/09/2017 0.16
Sensibilité globale au 31/08/2017 0.15
Extrema à la sensibilité du 29/09/2016 au 28/09/2017 -0,01 à +0,20

Au 28/09/2017:
Nombre de lignes 101
Weighted Average Life 77.4 jour(s)
Weighted Average Maturity 47.7 jour(s)

Analyse des choix de gestion du fonds maître HSBC MONEY MAITRE

Principales lignes	Portefeuille
1 BTF 15-08-18	4.54%
2 PACA EUR 20-10-17 CP	4.52%
3 SNCB EUR 17-01-18 BT	2.99%
4 ESSONNE EUR 20-10-17 BT	2.98%
5 PAYS DE LA LOIRE EUR 04-10-17 BT	2.89%
6 FLEMISH EUR 10-10-17 BT	2.71%
7 INDUS & COM BK CHINA EUR 01-12-17 CD	2.08%
8 UNIBAIL-RODAMCO EUR 18-10-17 CP	2.08%
9 KBC BANK NV EUR 05-10-17 CD	2.08%
10 BQ POST EUR EONIA OIS-0.035% 04-10-17 CV	2.03%
Total	28.91%

Type d'instruments	Portefeuille
CDN Taux fixe	23.93%
CDN Taux variable	16.56%
Pension livrée	16.28%
Billets de trésorerie	16.14%
Commercial Paper	13.75%
Bons du Trésor	7.27%
Liquidités	4.09%
Obligations à taux fixe	1.99%
Swaps de taux	0.00%
Total	100.00%

Classes d'émetteurs	Portefeuille
Gouvernementaux	7.27%
Quasi-Gouvernementaux	22.55%
Crédit	49.81%
Liquidités, autres	20.37%
Total	100.00%

Liquidités, autres: liquidités, pension livrée, swaps de taux.

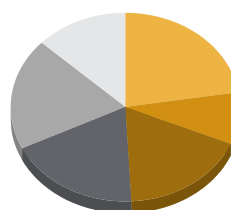
Secteurs d'activités	Portefeuille
Gouvernementaux	7.27%
Agences	7.63%
Collectivités Territoriales	14.92%
Finance	36.02%
Consommation	3.89%
Immobilier	2.08%
Industrie	2.49%
Services aux collectivités	1.99%
Télécommunications	0.36%
Transport	2.99%
Liquidités, autres	20.37%
Total	100.00%

Liquidités, autres: liquidités, pension livrée, swaps de taux.

Type de taux	Portefeuille
Taux fixe	63.07%
Taux variable	16.56%
Liquidités, autres	20.37%
Total	100.00%

Liquidités, autres: liquidités, pension livrée, swaps de taux.

Classes de maturité	Poids	WAM	WAL
Liquidités et 1 jour	22.58%	1.0	1.0
2 jours - 1 semaine	8.82%	4.3	5.9
1 semaine - 1 mois	17.78%	18.8	19.8
1 - 3 mois	18.58%	51.5	65.9
3 - 6 mois	19.19%	57.4	125.4
6 - 12 mois	13.05%	177.7	282.0
Total portefeuille	100.00%	47.7	77.4



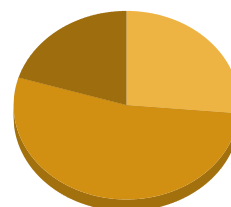
Liquidités et 1 jour	22,58%
2 jours - 1 semaine	8,82%
1 semaine - 1 mois	17,78%
1 - 3 mois	18,58%
3 - 6 mois	19,19%
6 - 12 mois	13,05%
Total :	100,00%

WAL (Weighted Average Life) : 77.4 jour(s)

WAM (Weighted Average Maturity) : 47.7 jour(s)

Ratings

	Poids	WAM	WAL
Poche Court Terme	100.00%	47.7	77.4
A-1+	26.36%	129.6	129.6
A-1	53.28%	49.7	80.8
Liquidités, autres	20.37%	-63.5	1.0
Total portefeuille	100.00%		



Poche Court Terme

A-1+	26,36%
A-1	53,28%
Liquidités, autres	20,37%
Total :	100,00%

Pays émetteurs vs Classes d'émetteurs

		Total	Gouvernementaux	Quasi-Gouvernementaux	Crédit	Pensions livrées	Liquidités, autres
Zone Euro	Allemagne	0.91%			0.91%		
	Belgique	13.35%	2.27%	3.62%	7.46%		
	Europe Zone Euro	4.09%					4.09%
	France	60.99%	5.00%	18.93%	20.78%	16.28%	
	Irlande	0.29%			0.29%		
	Luxembourg	0.72%			0.72%		
	Pays-Bas	3.22%			3.22%		
	Total	83.57%	7.27%	22.55%	33.39%	16.28%	4.09%
Europe hors Zone Euro	Suède	4.98%			4.98%		
	Total	4.98%			4.98%		
Autres pays	Chine	7.19%			7.19%		
	Etats-Unis	1.99%			1.99%		
	Japon	0.27%			0.27%		
	Suisse	1.99%			1.99%		
	Total	11.44%			11.44%		
Total		100.00%	7.27%	22.55%	49.81%	16.28%	4.09%

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

Pensions livrées : Analyse des titres sous-jacents

		Total	Gouvernementaux
Zone Euro	Allemagne	7.59%	7.59%
	France	8.68%	8.68%
	Total	16.28%	16.28%
Total		16.28%	16.28%

Les pensions livrées sont traitées en risque émetteur utilisant le pays de l'émetteur de chaque émission des sous-jacents.

Secteurs Financiers : Pays émetteurs vs Secteurs d'activités

		Total	Assurance	Opérations Bancaires	Sociétés Financières
Zone Euro	Allemagne	0.45%		0.45%	
	Belgique	2.08%		2.08%	
	France	16.71%	0.99%	15.72%	
	Irlande	0.29%			0.29%
	Pays-Bas	2.05%		2.05%	
	Total	21.59%	0.99%	20.30%	0.29%
Europe hors Zone Euro	Suède	4.98%		4.98%	
	Total	4.98%		4.98%	
Autres pays	Chine	7.19%		7.19%	
	Japon	0.27%		0.27%	
	Suisse	1.99%		1.99%	
	Total	9.45%		9.45%	
Total		36.02%	0.99%	34.73%	0.29%

Commentaires du gérant

Environnement économique

En septembre la BCE a laissé ses taux et le QE inchangés et le marché s'est concentré sur les annonces autour du programme d'achats d'obligations du secteur public (dont le principal des annonces se ferait en octobre) et du taux de change (nouvelle section dans le communiqué sur la volatilité de l'euro et des inquiétudes du conseil). Les prévisions économiques voient une baisse de 0.1% sur l'inflation en 2018 et 2019, en ligne avec la hausse de l'euro.

Sur le front des publications économiques, les estimations d'inflation pour le mois de septembre sont sorties un peu en dessous des attentes à 1.5% et 1.1% pour l'inflation sous-jacente. Le paysage économique en zone euro reste globalement bien orienté.

Politique de gestion

En septembre l'EONIA s'est maintenu à -0.357% en moyenne. Les autres taux court terme ont continué à légèrement baisser ou à se stabiliser. L'EURIBOR 3 mois a fini à -0.329%, l'EURIBOR 6 mois à -0.273% et enfin l'EURIBOR 12 mois à -0.172%. L'excès de liquidité atteint 1 701 milliards d'euro de surplus à fin septembre. Cela maintient une très forte pression à la baisse sur les taux d'intérêt.

La plupart des émetteurs ont de moins en moins d'intérêt à émettre sur les maturités les plus courtes et les émissions à moins de 6 mois demeurent relativement rares. Les spreads de crédit restent extrêmement faibles sur ces maturités. Les opportunités trouvées sur le marché secondaire peuvent offrir une alternative à cette situation.

Notre stratégie reste toujours axée autour d'une poche de produits très liquides (pensions, titres gouvernementaux et agences) au sein du portefeuille. La portion du portefeuille à plus de 3 mois est de 19% environ. La durée de vie moyenne du fonds à fin septembre est de 77 jours (WAL), et la maturité moyenne du fonds est de 48 jours (WAM).



Informations importantes

Eonia calculé par Thomson Reuters et Euribor-EBF. Ni Euribor-EBF, ni les comités de pilotage des banques participantes respectives d'Eonia, ni Thomson Reuters ne peuvent être tenus pour responsables de toute irrégularité ou inexactitude de l'indice Eonia. Eonia est une marque déposée d'Euribor-EBF (Euribor European Banking Federation a.i.s.b.l.). Tous droits réservés. Pour toute utilisation commerciale des marques enregistrées, l'autorisation préalable explicite doit être obtenue auprès d'Euribor-EBF.

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 commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Global Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Global Asset Management (France). En conséquence, HSBC Global Asset Management (France) ne saurait être tenu responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ces commentaires et/ou analyses.

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 12/10/2017.

Copyright © 2017. HSBC Global Asset Management (France). Tous droits réservés.

Informations pratiques

Nature juridique

FCP de droit français

Classification AMF

Monétaire Court Terme

Durée de placement recommandée

1 jour

Indice de référence

100% EONIA Capi

Affectation des résultats

(C): Capitalisation

Date de début de gestion

28/04/1997

Devise comptable

EUR

Valorisation

Quotidienne

Souscriptions / rachats

Millièmes de parts

Exécution / règlement des ordres

Quotidienne - J avant 12:00 (heure de Paris) / J

Droits d'entrée / Droits de sortie

15,00 EUR / Néant

Investissement initial minimum

Millièmes de parts

Société de gestion

HSBC Global Asset Management (France)

Dépositaire

Caceis Bank

Centralisateur

Caceis Bank France (PREST)

Code ISIN

(C): FR0000984064

Code Bloomberg

(C): SELTTRS FP

Frais

Frais de gestion fixes directs réels

0.06% TTC

Frais de gestion fixes indirects maximum

0.03% TTC

Frais de gestion fixes cumulés maximum

0.24% TTC