

Communication spéciale : HSBC EE Monétaire Etat



HSBC EE Monétaire Etat est « nourricier » du FCP « maître » HSBC Monétaire Etat (I), c'est à dire investi en totalité et en permanence dans ce FCP.

HSBC Monétaire Etat (I), de classification AMF « monétaire court terme » a pour objectif d'offrir une progression régulière de la valeur liquidative en investissant dans des titres émis ou garantis par l'Etat français, quelle que soit la notation de ce dernier, ou par les Etats de la zone Euro dont la notation à long terme est AAA (Standard & Poor's ou équivalent). La performance du fonds est principalement obtenue au travers des investissements directs ou par des opérations temporaires (pensions livrées) et d'une gestion active du risque de taux d'intérêt sur les maturités inférieures à 1 an.

Suite à la baisse des taux directeurs de la Banque Centrale Européenne (BCE) début décembre 2011, et à différents facteurs techniques, le niveau de l'EONIA (Euro Overnight Index Average), référence du prix de l'argent au jour le jour sur le marché interbancaire de la zone Euro, a fortement baissé. De plus, l'exposition à des pays de la zone Euro notés AAA sur la partie court terme est extrêmement recherchée par les investisseurs. De ce fait, les taux de rendement, soit en direct par les bons du Trésor, soit via les prises en pension, sont actuellement proches de zéro. Des rendements négatifs ont même été constatés sur certains de ces actifs, notamment à la fin du mois de décembre 2011.

Si ces conditions de marché persistaient et notamment si les rendements de tels portefeuilles devaient tomber en dessous des frais de gestion courants minimum appliqués au fonds HSBC Monétaire Etat (I), la valeur d'actif net du fonds (et donc celle de HSBC EE Monétaire Etat) pourrait être amenée à baisser marginalement. Cette situation est certes inhabituelle pour un fonds monétaire court terme, mais les investisseurs doivent tenir compte du fait que la valeur liquidative de ce fonds pourrait évoluer marginalement à la baisse, du fait de la forte demande des marchés pour les actifs détenus par le fonds.

Le règlement et le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) du compartiment HSBC EE Monétaire Etat vont être mis à jour afin de tenir compte de ces conditions de marché exceptionnelles. Ainsi, l'objectif de gestion va être complété de la mention suivante :

« 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 ».

Avertissement

Ce document est produit et diffusé par HSBC Global Asset Management (France) Du fait de leur simplification, les informations sur ce produit sont incomplètes et ne présentent aucune valeur contractuelle.
Ces informations ne constituent en aucun cas un conseil en investissement ou une sollicitation d'achat ou de vente de titres de la part de HSBC Global Asset Management (France) et peuvent être amenées à changer sans avertissement préalable. Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Global Asset Management (France) 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.
Toutes les données sont issues de HSBC Global 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.

HSBC Global Asset Management (France) - 421 345 489 RCS Nanterre. S.A au capital de 7.882.864 euros. Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (n° GP99026)
Adresse postale : 75419 Paris cedex 08
Adresse d'accueil : Immeuble Ile de France - 4 place de la Pyramide - La Défense 9 - 92800 Puteaux (France)

Mis à jour en Janvier 2012