

## HSBC Global Investment Funds

# GLOBAL HIGH INCOME BOND

Rapport mensuel | 31 décembre 2023 | Part/action BC

## Objectif d'investissement

Le Fonds cherche à générer des revenus en investissant dans un portefeuille d'obligations à haut rendement, tout en promouvant des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). Le Fonds remplit les conditions requises en vertu de l'Article 8 du SFDR.

## Stratégie d'investissement

Le Fonds est géré de manière active. Le Fonds peut investir dans des obligations de catégorie investissement (« investment grade ») et à haut rendement et dans des instruments de dette asiatiques et de marchés émergents, ainsi que dans des obligations émises par des gouvernements et des agences gouvernementales de marchés développés et émergents. L'allocation de l'actif du Fonds est gérée en fonction des positions neutres suivantes : 25 % en obligations de marchés émergents libellées en dollar US, 17,5 % en obligations d'entreprises de catégorie investissement (« investment grade ») libellées en dollar US, 17,5 % en obligations à haut rendement libellées en dollar US, 15 % en obligations d'entreprise de catégorie investissement (« investment grade ») libellées en euro et couvertes en USD, 15 % en obligations à haut rendement libellées en euro et couvertes en USD, 10 % en obligations mondiales titrisées. Le Fonds intègre l'identification et l'analyse des références ESG d'une société dans le processus décisionnel en matière d'investissement. Le Fonds n'investira pas dans des obligations émises par des sociétés impliquées dans des activités exclues spécifiques, telles que le tabac et les armes controversées. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % dans des obligations chinoises onshore, jusqu'à 10 % dans des obligations convertibles, jusqu'à 10 % dans des titres convertibles contingents et jusqu'à 20 % dans des titres adossés à des actifs et à des hypothèques. Veuillez consulter le Prospectus pour une description complète des objectifs d'investissement et de l'utilisation des instruments dérivés.

## Principaux risques

- La valeur des parts du Fonds peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse, et tout capital investi dans le Fonds court un risque.
- Le Fonds investit dans des obligations dont la valeur baisse généralement avec la hausse des taux d'intérêts. En général, le risque est d'autant plus grand que l'échéance d'une obligation est longue et que sa qualité de crédit est élevée. Les émetteurs de certaines obligations peuvent se refuser à effectuer des paiements sur leurs obligations, ou se trouver dans l'impossibilité de les honorer et faire défaut. Les obligations en défaut de paiement peuvent devenir difficiles à vendre ou perdre leur valeur.
- Le Fonds peut investir dans des Marchés émergents, ces marchés sont moins solides et souvent plus volatils que les marchés développés. Ils présentent souvent des risques plus élevés : risque de marché, risque de liquidité et risque de change.

## Détails de la Catégorie d'actions

### Indicateurs clés

Valeur liquidative par action	<b>USD 10,86</b>
Performances 1 mois	<b>3,70%</b>
Yield to maturity	<b>6,89%</b>

### Données du Fonds

Conforme à la directive UCITS V	<b>Oui</b>
Traitement des dividendes	<b>Capitalisation</b>
Fréquence de valorisation	<b>Quotidien</b>
Heure d'évaluation	<b>17:00 Luxembourg</b>
Devise de base de la Catégorie d'actions	<b>USD</b>
Domicile	<b>Luxembourg</b>
Date de création	<b>7 décembre 2017</b>
Taille du Fonds	<b>USD 738.075.995</b>
Indice de référence	<b>100% Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Index USD Hedged</b>
Gérant	<b>Jerry Samet Ricky Liu Andrew John Jackson Jaymeson Paul Kumm Jean Olivier Neyrat</b>

### Commissions et frais

Investissement initial minimum	<b>USD 5.000</b>
Montant des frais courants <sup>1</sup>	<b>0,875%</b>

### Codes

ISIN	<b>LU1679032315</b>
Valoren	<b>39532340</b>
Symbole Bloomberg	<b>HSGHBCU LX</b>

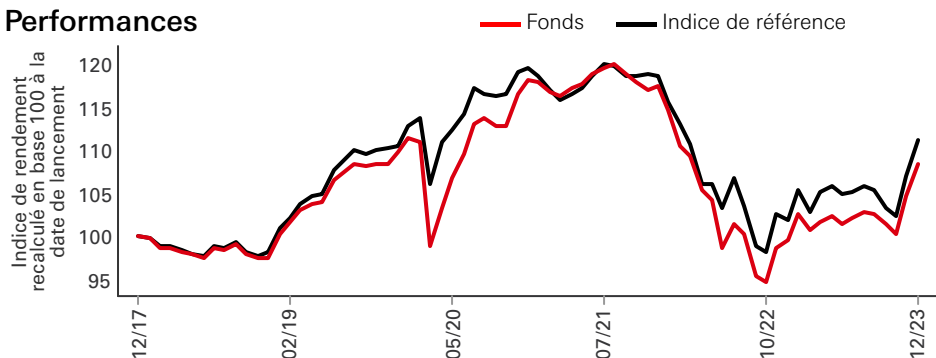
<sup>1</sup>Le Montant des frais courants est fondé sur les frais d'un exercice. Ce montant inclut les frais de gestion annuels mais pas les frais de transaction. Ce montant peut varier avec le temps.

Les performances présentées ont trait aux années passées. Les performances obtenues par le passé ne permettent pas de prévoir les rendements futurs. Ces montants sont calculés dans la devise de référence de la catégorie d'actions, tous frais déduits. Le présent document est une communication à vocation commerciale. Veuillez vous reporter au prospectus et au DIC avant de prendre toute décision définitive en matière d'investissement.

Pour connaître la définition des termes, veuillez consulter le Glossaire au moyen du QR code et le Prospectus.

Source: HSBC Asset Management, données au 31 décembre 2023

## Performances



Performances (%)	Depuis le début d'année					3 ans annualisés	5 ans annualisés	10 ans annualisés	Depuis le lancement annualisé
	1 mois	3 mois	6 mois	1 an					
<b>BC</b>	<b>8,91</b>	<b>3,70</b>	<b>6,91</b>	<b>6,29</b>	<b>8,91</b>	<b>-2,80</b>	<b>2,16</b>	<b>--</b>	<b>1,37</b>
Indice de référence	9,10	3,81	7,53	5,79	9,10	-2,40	2,49	--	1,80

Performance glissante (%)	31/12/22-31/12/23	31/12/21-31/12/22	31/12/20-31/12/21	31/12/19-31/12/20	31/12/18-31/12/19	31/12/17-31/12/18	31/12/16-31/12/17	31/12/15-31/12/16	31/12/14-31/12/15	31/12/13-31/12/14
	<b>BC</b>	<b>8,91</b>	<b>-15,23</b>	<b>-0,52</b>	<b>7,47</b>	<b>12,77</b>	<b>-2,53</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
Indice de référence	9,10	-14,11	-0,79	8,26	12,38	-1,67	--	--	--	--

3 ans Mesures des risques	BC		Indice de référence		5 ans Mesures des risques	BC		Indice de référence	
Volatilité		7,45%		7,64%	Volatilité		8,56%		7,56%
Ratio de Sharpe		-0,66		-0,59	Ratio de Sharpe		0,03		0,08
Tracking Error		2,89%		--	Tracking Error		3,34%		--
Ratio d'information		-0,14		--	Ratio d'information		-0,10		--

### Obligations - Principales caractéristiques

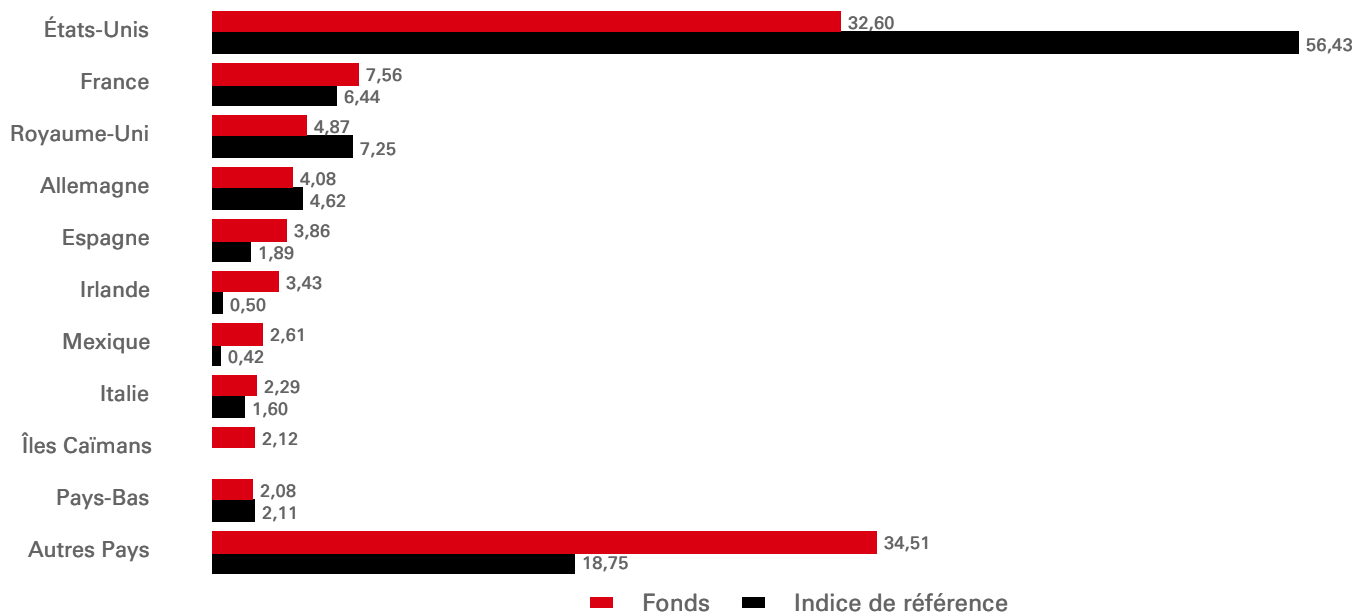
	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	583	15.909	--
Coupon moyen	4,84	3,63	1,22
Yield to worst	6,73%	4,69%	2,04%
Option adjusted duration	4,85	6,05	-1,20
Modified duration to worst	4,94	6,04	-1,10
Option adjusted spread duration	4,50	6,14	-1,63
Maturité moyenne	6,98	8,60	-1,62
Notation moyenne	BBB/BBB-	A-/BBB+	--
Nombre d'émetteurs	350	2103	--

Notation (%)	Indice de référence			Allocation d'actifs (%)	Indice de référence		
	Fonds		Relatif		Fonds		Relatif
AAA	0,93	0,91	0,03	USD Dettes privées	32,53	63,76	-31,22
AA	6,74	7,83	-1,09	EUR Dettes privées	26,62	23,49	3,13
A	11,37	43,26	-31,89	EMD	22,43	3,66	18,78
BBB	40,63	48,00	-7,38	ABS	8,25	0,01	8,25
BB	25,58	--	25,58	Bons du Trésor américain	4,41	--	4,41
B	7,45	--	7,45	Autres	0,37	9,09	-8,72
CCC	1,48	--	1,48	Liquidités/espèces	5,38	--	5,38
CC	0,10	--	0,10				
C	0,07	--	0,07				
J	0,18	--	0,18				
NR	0,09	--	0,09				
Liquidités/espèces	5,38	--	5,38				

Les performances présentées ont trait aux années passées. Les performances obtenues par le passé ne permettent pas de prévoir les rendements futurs. Ces montants sont calculés dans la devise de référence de la catégorie d'actions, tous frais déduits.  
Source: HSBC Asset Management, données au 31 décembre 2023

Répartition par maturité (Option adjusted duration)	Indice de référence			Allocation par devise (%)		Indice de référence	
	Fonds	Indice de référence	Relatif	Fonds	Indice de référence	Relatif	
0-2 ans	0,29	0,17	0,13	USD	98,96	100,00	-1,04
2-5 ans	1,29	1,06	0,23	EUR	0,98	--	0,98
5-10 ans	1,51	1,73	-0,22	GBP	0,05	--	0,05
10+ ans	1,75	3,08	-1,33	AUD	0,01	--	0,01
<b>Total</b>	<b>4,85</b>	<b>6,05</b>	<b>-1,20</b>	SGD	0,00	--	0,00
				HKD	0,00	--	0,00
				ZAR	0,00	--	0,00
				CAD	0,00	--	0,00

Répartition par pays (%)



Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
Financier	26,49	39,09	-12,60
État	15,24	0,01	15,23
Énergie	9,90	5,94	3,96
Biens de consommation non cycliques	7,57	16,04	-8,47
Communication	7,27	8,11	-0,85
Services publics	5,54	8,66	-3,12
Matières premières	4,36	2,69	1,67
Industriel	4,35	7,02	-2,67
Titres adossés à des hypothèques	4,14	--	4,14
Titres adossés à des actifs	4,03	--	4,03
Autres secteurs	5,73	12,44	-6,72
Liquidités/espèces	5,38	--	5,38

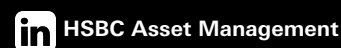
Top 10 principales lignes	Pondération (%)
CCO HOLDINGS LLC 7,375 01/03/31	0,91
IQVIA INC 5,700 15/05/28	0,75
VENTURE GLOBAL L 8,375 01/06/31	0,67
CRED SUIS NY 3,625 09/09/24	0,66
US TREASURY N/B 2,750 15/08/32	0,66
LABL INC 9,500 01/11/28	0,65
INTESA SANPAOLO 3,875 14/07/27	0,63
UNTD AIR 20-1 A 5,875 15/10/27	0,62
NOVA CHEMICALS 8,500 15/11/28	0,61
ALLIANZ SE 3,375	0,59

Les 10 participations principales excluent les participations en trésorerie et équivalents de trésorerie ainsi que les participations dans des fonds du marché monétaire.

## Informations relatives aux risques

- Le Fonds peut utiliser des instruments dérivés, lesquels peuvent être imprévisibles. Il arrive souvent qu'au bout d'un certain temps, leur cours et leur volatilité n'aient plus rien à voir avec ceux de leur sous-jacent (référence, instrument ou actif).
- L'Effet de levier intervient quand l'exposition économique est supérieure au montant investi, par exemple en cas de recours à des instruments dérivés. Tout fonds recourant à un effet de levier peut enregistrer des plus-values et/ou moins-values plus importantes du fait de l'effet amplificateur de tout mouvement du cours de la référence sous-jacente.
- De plus amples informations sur les risques potentiels sont disponibles dans le Document d'informations clés (DICI) et/ou le Prospectus ou la Notice d'offre.

Suivez-nous sur:



Pour plus d'informations, contactez nous  
Tel: +41 (0) 44 206 26 00.

Site Internet:  
[www.assetmanagement.hsbc.com/ch](http://www.assetmanagement.hsbc.com/ch)

### Glossaire



## Avis de non-responsabilité à l'égard des indices

BLOOMBERG® est une marque déposée et une marque de service de Bloomberg Finance L.P. et ses sociétés affiliées (collectivement « Bloomberg »). BARCLAYS® est une marque déposée et une marque de service de Barclays Bank Plc (collectivement avec ses sociétés affiliées, « Barclays »), utilisée sous licence. Bloomberg ou les concédants de Bloomberg, y compris Barclays, détiennent tous les droits de propriété dans les Indices Bloomberg Barclays. Ni Bloomberg ni Barclays n'approuve ni n'endosse le présent document, ni ne garantit l'exactitude ou l'intégralité de toute information qui y est incluse, ni n'offre aucune garantie, expresse ou implicite, quant aux résultats obtenus suite à leur utilisation et, dans les limites maximales permises par la loi, aucune des deux sociétés n'assumera de responsabilité pour tout dommage ou blessure en découlant.

## Informations relatives à l'indice de référence

Le Conseiller en investissements utilisera son pouvoir discrétionnaire pour investir dans des titres ne figurant pas dans l'indice de référence en fonction de stratégies de gestion active et de possibilités d'investissement spécifiques. Il est prévu qu'un pourcentage significatif des investissements du Fonds soit constitué de composants de l'indice de référence. Toutefois, leur pondération peut différer sensiblement de celle de l'indice de référence.

Source: HSBC Asset Management, données au 31 décembre 2023

## Informations importantes

Le contenu du présent document est à vocation commerciale et est uniquement fourni à titre d'information. Le présent document n'est pas contractuel et aucune disposition législative ne nous impose de vous le fournir. Il ne constitue pas, pour ses lecteurs, un conseil juridique, fiscal ou d'investissement, ni une recommandation d'achat ou de vente de produits d'investissement. Par conséquent, vous ne devez pas fonder vos décisions en matière d'investissement sur le contenu du présent document.

Le présent document n'a pas de valeur contractuelle et ne constitue en aucun cas une sollicitation ou une recommandation en vue de l'achat ou de la vente d'un quelconque instrument financier. Les investisseurs (potentiels) sont priés de consulter le dernier Document d'information clé pour (DIC) publié, le prospectus, les statuts et le rapport annuel (semestriel) du fonds, disponibles sans frais au siège social du représentant : HSBC Asset Management (Switzerland) AG, Gartenstrasse 26, Postfach, CH-8002 Zurich, Suisse. Agent payeur : HSBC Private Bank (Suisse) S.A., Quai des Bergues 9-17, PO Box 2888, CH-1211 Genève 1. Les investisseurs et investisseurs potentiels devraient lire et prendre connaissance des avertissements de risque présents dans le prospectus et le DIC concerné. Avant toute souscription, les investisseurs devraient se référer au prospectus et au DIC pour y trouver respectivement les facteurs de risque généraux et spécifiques relatifs au fonds. Le calcul des données de performance ne tient pas compte des frais d'émission et de rachat.

Le fonds présenté est autorisé à la distribution en Suisse au sens de l'Art. 120 de la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC).

Le fonds présenté dans ce document est un compartiment de HSBC Global Investment Funds, société de placement de type société à capital variable domiciliée au Luxembourg. Les actions du compartiment HSBC Global Investment Funds n'ont pas été et ne seront pas enregistrées en vertu de la Loi américaine de 1933 relative aux valeurs mobilières ni offertes à la vente ni commercialisées aux États-Unis ni dans aucun territoire, possession ou région sous leur juridiction, ni à des personnes des États-Unis.

De plus amples informations sont disponibles dans le prospectus.