

HSBC Global Investment Funds

GLOBAL EMERGING MARKETS BOND

Rapport mensuel 31 août 2024 | Part/action IC

Objectif d'investissement

Le Fonds cherche à générer une croissance du capital à long terme et des revenus en investissant dans un portefeuille d'obligations des marchés émergents.

Stratégie d'investissement

Le Fonds est géré de manière active.

Dans des conditions de marché normales, le Fonds investira principalement ses actifs en obligations de catégorie investissement (« Investment Grade ») et en obligations de catégorie non-investissement (« Non-Investment Grade ») et autres titres similaires émis par des sociétés ou émis ou garantis par des gouvernements, des entités gouvernementales ou des entités supranationales basés dans les marchés émergents, et principalement libellés en dollar US.

Le Fonds peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres émis par un seul émetteur public ayant une notation de crédit de catégorie non-investissement (« Non-Investment Grade »).

Les sociétés et/ou émetteurs dont l'inclusion dans le portefeuille du Fonds est envisagée font l'objet d'une analyse de leur exposition aux activités exclues conformément aux politiques d'investissement responsable de HSBC Asset Management.

Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en obligations chinoises onshore, émises au sein de la République populaire de Chine et négociées sur le Marché obligataire interbancaire chinois.

Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % dans des obligations convertibles. Le Fonds peut également investir jusqu'à 15 % de ses actifs en titres convertibles contingents.

Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs dans des swaps sur rendement total et jusqu'à 10 % dans d'autres fonds.

Le Fonds est principalement exposé au dollar US.

Veuillez consulter le Prospectus pour une description complète des objectifs d'investissement.

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	USD 41,68
Performances 1 mois	2,58%
Yield to maturity	6,97%

Données du Fonds

Conforme à la directive UCITS V	Oui
Traitement des dividendes	Capitalisation
Fréquence de valorisation	Quotidien
Heure d'évaluation	17:00 Luxembourg
Devise de base de la Catégorie d'actions	USD
Domicile	Luxembourg
Date de création	8 mars 2006
Taille du Fonds	USD 959.605.028
Indice de référence	100% JP Morgan EMBI Global Diversified
Gérant	Scott Davis Jaymeson Paul Kumm

Commissions et frais

Investissement initial minimum	USD 1.000.000
Montant des frais courants ¹	0,750%

Codes

ISIN	LU0164944026
Valoren	1579148
Symbole Bloomberg	HSBCGLB LX

¹Le 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.

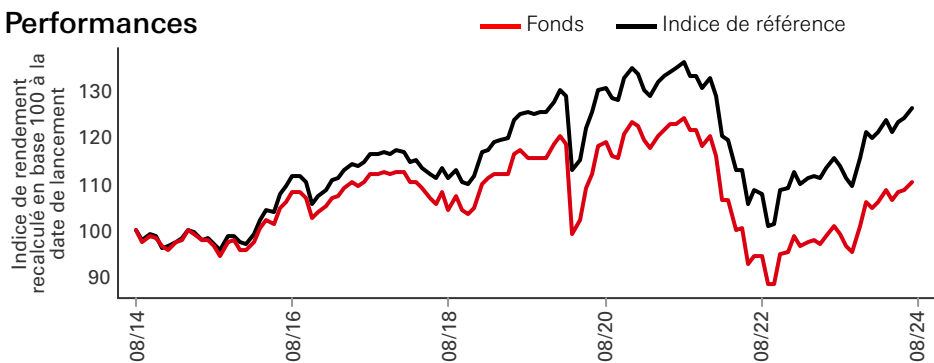
Les performances présentées ont trait aux années passées. Les performances obtenues par le passé ne permettent pas de prévoir les rendements futurs. Ces montants sont calculés dans la devise de référence de la catégorie d'actions, tous frais déduits. Le présent document est une communication à vocation 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.

Indice de référence de performance : JP Morgan EMBI Global Diversified depuis le 8 décembre 2020. Précédemment JP Morgan EMBI Global du 1er janvier 2000 au 7 décembre 2020. Avant cela, l'indice de référence était l'indice JP Morgan EMBI.

Source: HSBC Asset Management, données au 31 août 2024

Performances



Performances (%)	Depuis le début d'année								10 ans annualisés
	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés			
IC	7,05	2,58	4,86	6,81	14,29	-3,06	-0,40	1,25	
Indice de référence	6,67	2,32	4,87	6,73	13,42	-1,70	0,57	2,60	

Performance glissante (%)	31/08/23-31/08/24									
	31/08/23-31/08/23	31/08/22-31/08/23	31/08/21-31/08/22	31/08/20-31/08/21	31/08/19-31/08/20	31/08/18-31/08/19	31/08/17-31/08/18	31/08/16-31/08/17	31/08/15-31/08/16	31/08/14-31/08/15
IC	14,29	5,17	-24,22	4,58	2,88	10,94	-7,15	3,84	11,88	-3,49
Indice de référence	13,42	5,77	-20,82	4,33	3,82	13,11	-4,64	4,52	14,82	-2,98

3 ans Mesures des risques		IC Indice de référence		5 ans Mesures des risques		IC Indice de référence	
Volatilité	11,59%		10,83%	Volatilité	12,94%		11,07%
Ratio de Sharpe	-0,55		-0,46	Ratio de Sharpe	-0,21		-0,15
Tracking Error	1,66%		--	Tracking Error	2,62%		--
Ratio d'information	-0,82		--	Ratio d'information	-0,37		--

Obligations - Principales caractéristiques

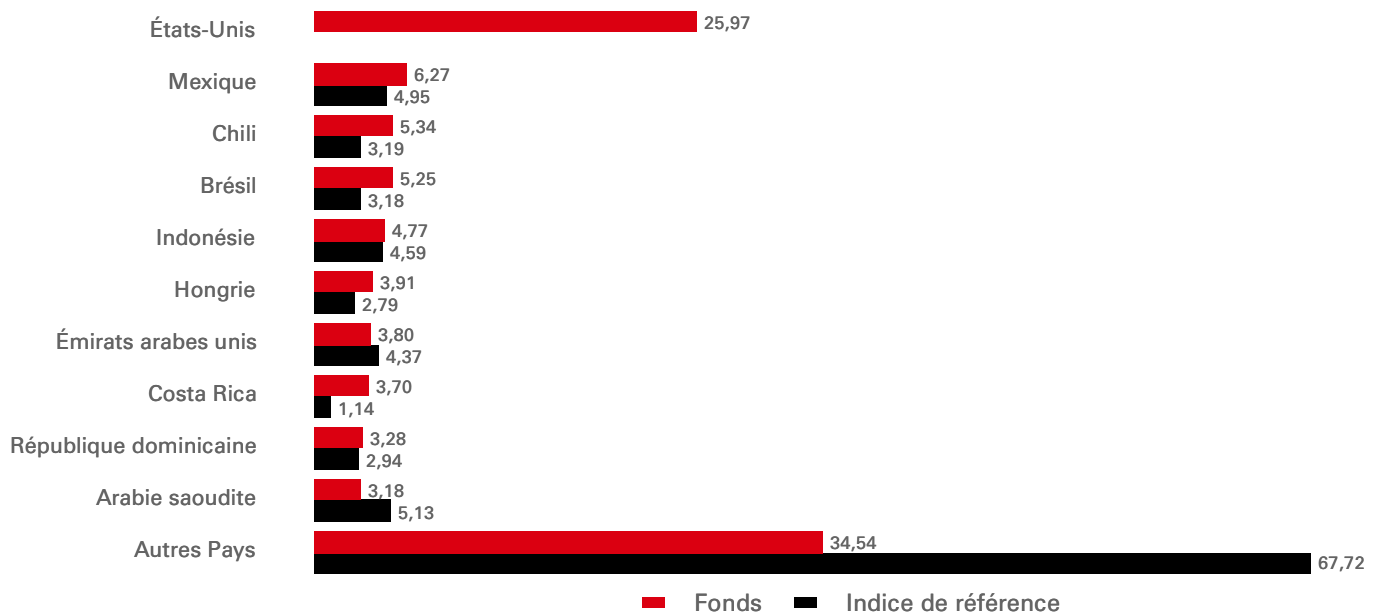
	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	262	979	--
Coupon moyen	6,28	5,47	0,81
Yield to worst	6,96%	6,54%	0,42%
Option adjusted duration	6,99	6,61	0,39
Modified duration to worst	7,20	6,79	0,42
Option adjusted spread duration	6,00	6,61	-0,61
Maturité moyenne	11,51	11,06	0,45
Notation moyenne	BBB-/BB+	BBB-/BB+	--

Notation (%)	Indice de référence			Répartition par maturité (%)	Indice de référence		
	Fonds	Indice de référence	Relatif		Fonds	Indice de référence	Relatif
AAA	20,45	--	20,45	0-2 ans	0,77	12,11	-11,34
AA	5,23	6,66	-1,42	2-5 ans	36,02	23,37	12,64
A	8,14	16,73	-8,59	5-10 ans	25,46	29,95	-4,49
BBB	23,07	26,67	-3,60	10+ ans	37,75	34,57	3,19
BB	24,69	23,56	1,13				
B	14,24	16,59	-2,35				
CCC	8,65	6,34	2,31				
CC	0,73	0,79	-0,06				
C	0,48	0,21	0,27				
J	2,34	2,00	0,35				
NR	-1,61	0,45	-2,06				
Liquidités/espèces	5,59	--	5,59				
Compensation en espèces	-12,02	--	-12,02				

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 août 2024

Allocation par devise (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
USD	97,20	100,00	-2,80
BRL	1,16	--	1,16
IDR	0,54	--	0,54
UYU	0,51	--	0,51
CLP	0,48	--	0,48
EUR	0,05	--	0,05
SGD	0,02	--	0,02
GBP	0,02	--	0,02
CHF	0,01	--	0,01
AUD	0,01	--	0,01
Autres devises	0,00	--	0,00

Répartition par pays (%)



Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
État	76,34	82,53	-6,19
Énergie	16,08	7,85	8,23
Financier	8,63	4,15	4,48
Matières premières	3,02	1,78	1,25
Services publics	2,45	2,21	0,24
Industriel	1,48	0,80	0,69
Communication	0,40	--	0,40
Biens de consommation non cycliques	0,21	0,60	-0,38
Biens de consommation cycliques	--	0,10	-0,10
indice de swap de défaut de crédit	-2,19	--	-2,19
Autres secteurs	-12,02	--	-12,02
Liquidités/espèces	5,59	--	5,59

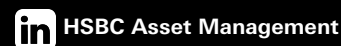
Top 10 principales lignes	Pondération (%)
COSTA RICA GOVT 6,550 03/04/34	1,24
BRAZIL NTN-F 10,000 01/01/33	1,16
TURKIYE VARLIK 8,250 14/02/29	1,14
IVORY COAST-PDI 8,250 30/01/37	1,14
COLOMBIA REP OF 8,750 14/11/53	1,07
PETROLEOS MEXICA 7,690 23/01/50	1,07
HUNGARY 5,500 26/03/36	1,05
UZBEK INTL BOND 6,900 28/02/32	1,04
ARGENTINA 0,750 09/07/30	0,97
HUNGARY 6,750 25/09/52	0,94

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

Glossaire



Avis de non-responsabilité à l'égard des indices

Ces informations ont été obtenues auprès de sources jugées fiables, mais J.P. Morgan ne garantit ni leur exhaustivité ni leur exactitude. L'indice est utilisé en vertu d'une autorisation. L'indice ne peut être copié, utilisé ou distribué sans l'autorisation préalable écrite de J.P. Morgan. Copyright 2024, J.P. Morgan Chase & Co. Tous droits réservés.

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. L'écart de la performance du Fonds par rapport à celle de l'indice de référence est analysé par rapport à un écart défini, sans pour autant y être limité.

Source: HSBC Asset Management, données au 31 août 2024

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.