

HSBC Global Investment Funds

GLOBAL EMERGING MARKETS LOCAL DEBT

Rapport mensuel 31 août 2024 | Part/action IC

Objectif d'investissement

Le Fonds cherche à générer une croissance du capital et des revenus en investissant dans un portefeuille d'obligations des marchés émergents (libellées en devises locales).

Stratégie d'investissement

Le Fonds est géré de manière active.

Dans des conditions de marché normales, le Fonds investira principalement ses actifs dans des obligations de catégorie investissement (« Investment Grade ») et de catégorie non-investissement (« Non-Investment Grade ») émises ou garanties par des gouvernements, des entités gouvernementales, des entités supranationales et par des sociétés qui sont basés dans les marchés émergents, ainsi que dans des contrats de change à terme et des contrats à terme non livrables. Le Fonds peut investir dans des titres libellés en dollar US (USD) ou en devises de pays membres de l'Organisation de Coopération et de Développement économiques.

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

Les sociétés et/ou les émetteurs dont l'inclusion dans le portefeuille du Fonds est envisagée seront soumis à des activités exclues conformément aux Politiques d'investissement responsable de HSBC Asset Management, qui peuvent être modifiées de temps à autre.

Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % dans des obligations convertibles, jusqu'à 10 % dans d'autres fonds, peut investir dans des dépôts bancaires et des instruments du marché monétaire à des fins de trésorerie, et jusqu'à 10 % dans des swaps sur rendement total.

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	USD 14,86
Performances 1 mois	2,58%
Yield to maturity	6,61%

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	22 février 2008
Taille du Fonds	USD 1.263.395.952
Indice de référence	50% JP Morgan Emerging Local Market Index+ 50% JP Morgan Government Bond Index Emerging Market Global Diversified

Gérant	Hugo Novaro Tadashi Sueyoshi
--------	---

Commissions et frais

Investissement initial minimum	USD 1.000.000
Montant des frais courants ¹	0,870%

Codes

ISIN	LU0234594009
Valoren	2327496
Symbole Bloomberg	HGLEMIC LX

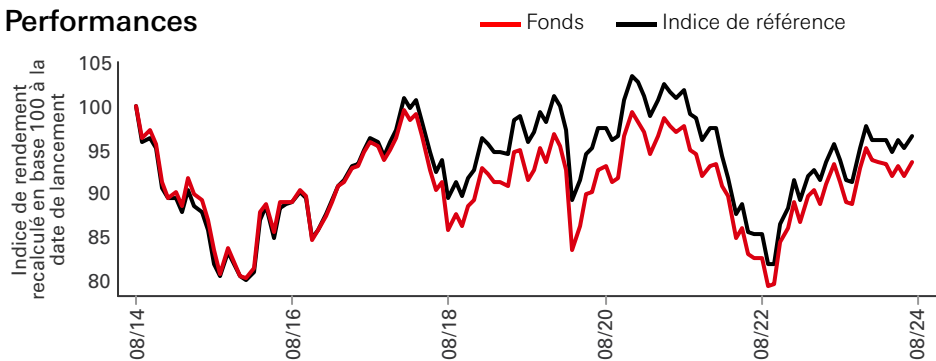
¹Le Montant des frais courants est fondé sur les frais d'un exercice. Ce montant inclut les frais de gestion annuels mais pas les frais de transaction. Ce montant peut varier avec le temps.

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.

Source: HSBC Asset Management, données au 31 août 2024

Performances



Performances (%)	Depuis le début d'année									
	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés	10 ans annualisés			
IC	0,83	2,58	3,03	2,62	5,16	-0,58	0,98	-0,41		
Indice de référence	1,64	2,68	3,29	3,29	5,89	-0,85	0,68	-0,08		

Performance glissante (%)	31/08/23-31/08/24									
	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	5,16	10,51	-15,45	4,80	1,94	6,56	-10,61	7,77	6,82	-16,65
Indice de référence	5,89	9,97	-16,30	4,34	1,74	7,17	-7,14	8,47	8,50	-18,09

3 ans Mesures des risques		IC Indice de référence		5 ans Mesures des risques		IC Indice de référence	
Volatilité	8,72%		8,50%	Volatilité	9,57%		8,74%
Ratio de Sharpe	-0,45		-0,49	Ratio de Sharpe	-0,13		-0,18
Tracking Error	1,28%		--	Tracking Error	1,54%		--
Ratio d'information	0,21		--	Ratio d'information	0,19		--

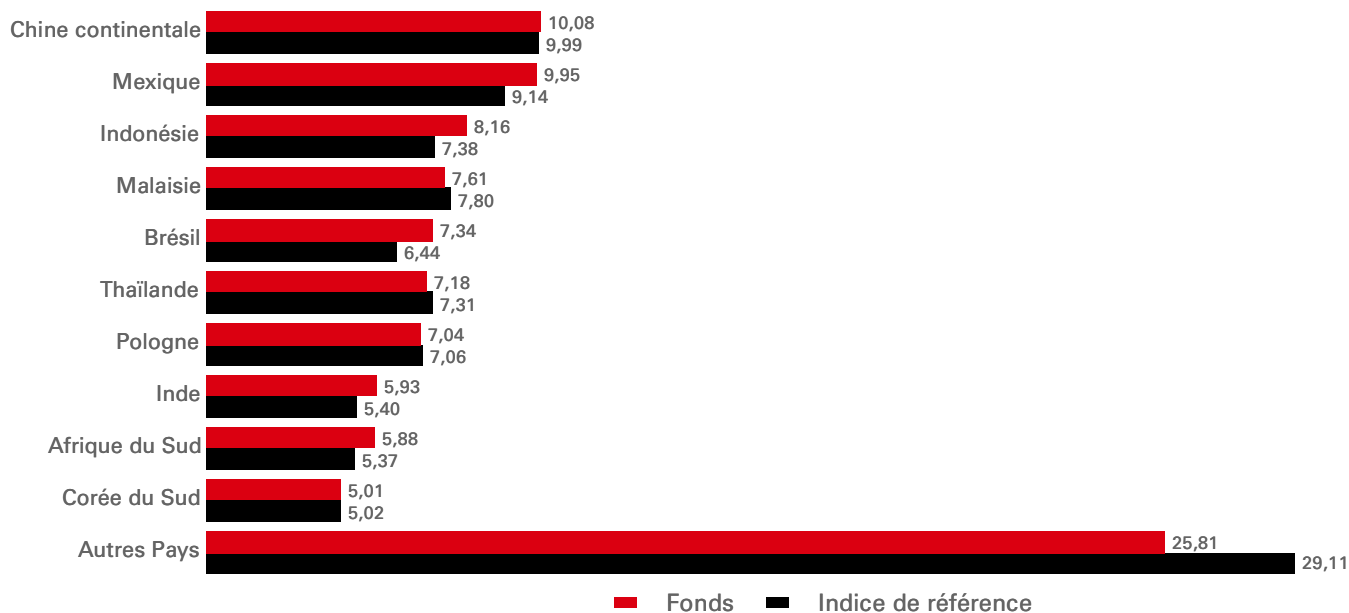
Obligations - Principales caractéristiques

	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	79	378	--
Coupon moyen	2,89	2,67	0,22
Yield to worst	6,61%	6,58%	0,03%
Option adjusted duration	2,60	2,60	0,00
Modified duration to worst	2,55	2,55	-0,01
Option adjusted spread duration	-0,01	0,00	-0,01
Maturité moyenne	3,55	3,69	-0,14
Notation moyenne	A+/A	AA-/A+	--

Notation (%)	Indice de référence			Répartition par maturité (%)	Indice de référence		
	Fonds	Indice de référence	Relatif		Fonds	Indice de référence	Relatif
AAA	3,54	--	3,54	0-2 ans	57,14	58,21	-1,07
AA	2,96	2,91	0,05	2-5 ans	15,48	15,11	0,37
A	9,21	16,16	-6,95	5-10 ans	12,36	15,03	-2,67
BBB	21,19	21,09	0,10	10+ ans	15,02	11,66	3,36
BB	10,88	8,82	2,06				
B	0,70	0,77	-0,07				
NR	--	0,24	-0,24				
Liquidités/espèces	55,05	50,00	5,05				
Compensation en espèces	-3,53	--	-3,53				

Allocation par devise (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
CNY	10,08	9,99	0,09
MXN	9,52	9,14	0,38
IDR	8,16	7,38	0,79
MYR	7,61	7,80	-0,18
THB	7,18	7,31	-0,13
PLN	7,04	7,06	-0,02
BRL	6,47	6,44	0,04
INR	5,91	5,40	0,51
ZAR	5,20	5,37	-0,17
KRW	5,01	5,02	-0,01
Autres devises	27,81	29,11	-1,30

Répartition par pays (%)



Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
État	48,50	50,00	-1,50
De gré à gré	-0,02	--	-0,02
Liquidités/espèces	55,05	50,00	5,05
Compensation en espèces	-3,53	--	-3,53

Top 10 principales lignes	Pondération (%)
MEXICAN BONOS 7,500 03/06/27	2,70
BRAZIL NTN-F 10,000 01/01/29	2,38
BRAZIL-LTN 0,000 01/10/24	2,34
INDONESIA GOVT 7,500 15/06/35	1,67
MEXICAN BONOS 8,500 18/11/38	1,59
ROMANIA GOVT 5,800 26/07/27	1,33
POLAND GOVT BOND 0,250 25/10/26	1,26
REP SOUTH AFRICA 8,500 31/01/37	1,18
REP SOUTH AFRICA 6,250 31/03/36	1,17
COLOMBIA TES 9,250 28/05/42	1,08

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 et des pondérations des investissements sous-jacents du Fonds par rapport à celles de l'Indice de référence est également 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.