

HSBC Global Investment Funds

GEM DEBT TOTAL RETURN

Rapport mensuel 31 août 2024 | Part/action L1D

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 et d'autres titres ou instruments similaires.

Stratégie d'investissement

Le Fonds est géré de manière active.

Le Fonds a recours à une Stratégie de rendement total ayant une allocation flexible dans l'univers de la dette des marchés émergents. En cherchant de multiples sources de rendement, la stratégie vise, sur un cycle d'investissement, à réaliser des rendements ajustés au risque supérieurs à ceux de l'univers d'investissement.

Dans des conditions de marché normales, le Fonds investira principalement ses actifs dans des obligations des catégories investissement (« Investment Grade ») et non-investissement (« Non-Investment Grade ») émises par des gouvernements, des entités gouvernementales, des entités supranationales et des sociétés basés ou exerçant la majeure partie de leur activité dans les marchés émergents.

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.

Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % dans des obligations chinoises onshore.

Le Fonds peut investir jusqu'à 25 % dans des obligations convertibles, jusqu'à 10 % dans des titres convertibles contingents, jusqu'à 10 % dans d'autres fonds et peut investir jusqu'à 49 % dans des liquidités, des instruments de trésorerie et des instruments du marché monétaire émis par des gouvernements de marchés développés.

Le Fonds est principalement exposé au dollar US (USD).

Veillez 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 10,42
Performances 1 mois	2,55%
Yield to maturity	6,90%

Données du Fonds

Conforme à la directive UCITS V	Oui
Traitement des dividendes	Distribution
Fréquence de distribution	Tous les ans
Date de détachement du dividende	17 mai 2024
Rendement du dividende ¹	5,95%
Dernier dividende payé	0,619587
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 novembre 2007
Taille du Fonds	USD 29.298.190
Indice de référence	100% Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Gérant	Bryan Carter Hugo Novaro Scott Davis

Commissions et frais

Investissement initial minimum	USD 1.000.000
Montant des frais courants ²	0,750%

Codes

ISIN	LU0310511695
Valoren	3262919
Symbole Bloomberg	HSBNWLU LX

¹Rendement de dividende: rapport entre le revenu distribué sur les 12 derniers mois et la Valeur nette d'inventaire actuelle du fonds.

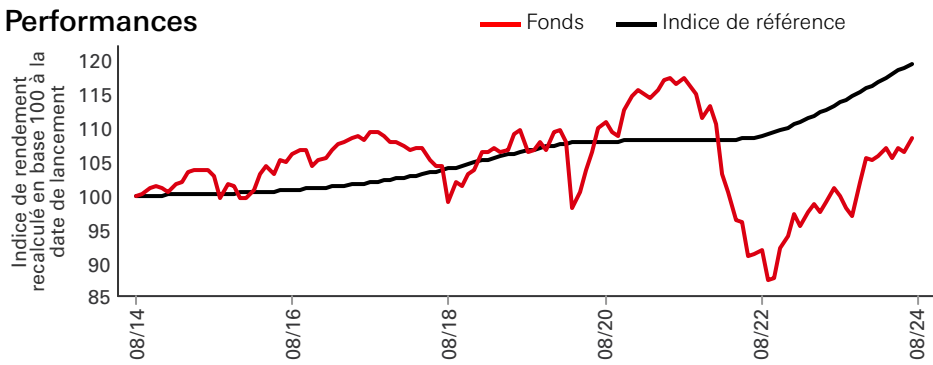
²Le Montant des frais courants est fondé sur les frais d'un exercice. Ce montant inclut les frais de gestion annuels mais pas les frais de transaction. Ce montant peut varier avec le temps.

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	
L1D	5,50	2,55	4,12	5,15	11,58	-1,72	0,93	1,09							
Indice de référence	3,69	0,45	1,36	2,74	5,54	3,52	2,40	1,85							

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
	L1D	11,58	8,67	-21,71	5,92	4,17	7,25	-9,26	2,97	3,21
Indice de référence	5,54	4,50	0,59	0,19	1,28	2,59	1,98	1,11	0,58	0,27

3 ans Mesures des risques		L1D Indice de référence		5 ans Mesures des risques		L1D Indice de référence	
Volatilité	9,27%	0,63%		Volatilité	9,01%	0,64%	
Ratio de Sharpe	-0,54	0,34		Ratio de Sharpe	-0,15	0,20	
Tracking Error	8,96%	--		Tracking Error	8,88%	--	
Ratio d'information	-0,58	--		Ratio d'information	-0,16	--	

Obligations - Principales caractéristiques

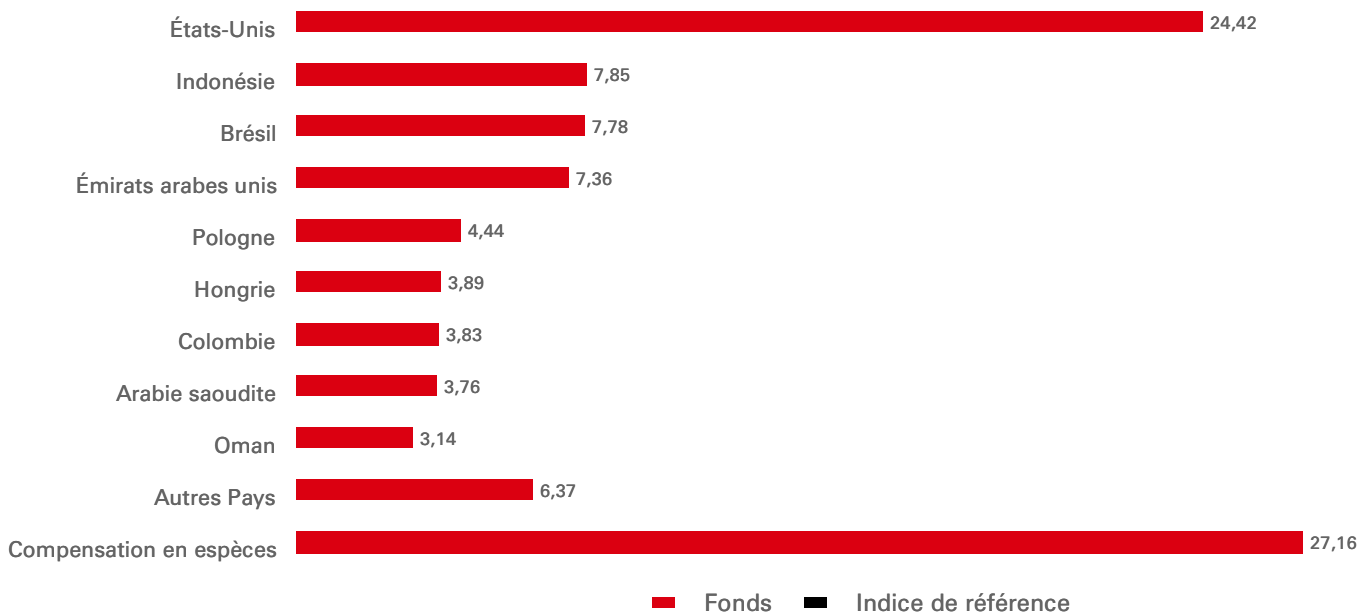
	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	98	--	--
Yield to worst	6,90%	--	--
Option adjusted duration	5,69	--	--
Modified duration to worst	5,75	--	--
Option adjusted spread duration	2,67	--	--
Maturité moyenne	6,26	--	--
Notation moyenne	BBB/BBB-	--	--

Notation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif	Répartition par maturité (%)			
				Fonds	Indice de référence	Relatif	
AAA	24,88	--	--	0-2 ans	49,14	--	--
AA	9,36	--	--	2-5 ans	2,56	--	--
A	-6,75	--	--	5-10 ans	16,23	--	--
BBB	11,52	--	--	10+ ans	32,07	--	--
BB	12,66	--	--				
B	8,80	--	--				
CCC	2,89	--	--				
C	0,75	--	--				
J	1,10	--	--				
NR	-1,49	--	--				
Liquidités/espèces	9,11	--	--				
Compensation en espèces	27,16	--	--				

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	66,73	--	--
IDR	4,43	--	--
BRL	3,41	--	--
PLN	3,37	--	--
ZAR	3,15	--	--
MXN	3,10	--	--
UYU	2,66	--	--
CZK	2,56	--	--
HUF	2,39	--	--
THB	2,16	--	--
Autres devises	6,04	--	--

Répartition par pays (%)



Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
État	26,93	--	--
Énergie	16,01	--	--
Financier	8,07	--	--
Matières premières	6,70	--	--
Industriel	3,69	--	--
Services publics	2,61	--	--
Biens de consommation cycliques	0,93	--	--
Biens de consommation non cycliques	0,75	--	--
De gré à gré	-0,43	--	--
Autres secteurs	-1,53	--	--
Liquidités/espèces	9,11	--	--
Compensation en espèces	27,16	--	--

Top 10 principales lignes	Pondération (%)
US TREASURY N/B 4,625 30/06/26	7,00
URUGUAY 9,750 20/07/33	4,04
INDONESIA GOVT 7,500 15/05/38	3,43
COSTA RICA GOVT 7,300 13/11/54	2,28
COLOMBIA TES 9,250 28/05/42	2,16
CODELCO INC 5,125 02/02/33	2,04
SAMARCO MINERACA 9,000 30/06/31	2,02
DIB SUKUK LTD 2,950 16/01/26	2,02
ABU DHABI GOVT 5,500 30/04/54	1,88
SISECAM UK PLC 8,250 02/05/29	1,83

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

L'utilisation de Source ICE Data Indices, LLC (« ICE DATA »), est autorisée. ICE DATA, SES AFFILIÉS ET LEURS FOURNISSEURS TIERS RESPECTIFS DÉCLINENT TOUTE RESPONSABILITÉ RELATIVE À TOUTES LES GARANTIES ET DÉCLARATIONS, EXPLICITES ET/OU IMPLICITES, Y COMPRIS TOUTE GARANTIE DE QUALITÉ MARCHANDE OU D'ADÉQUATION À UN OBJET OU USAGE PARTICULIER, DONT LES INDICES, DONNÉES D'INDICES ET TOUTE DONNÉE INCLUSE DANS CEUX-CI, QUI Y SONT LIÉS OU QUI EN DÉCOULENT. NI ICE DATA ET SES AFFILIÉS, NI LEURS FOURNISSEURS TIERS RESPECTIFS NE PEUVENT ÊTRE TENUS RESPONSABLES DE TOUT DOMMAGE OU INDEMNITÉ LIÉ À LA PERTINENCE, L'EXACTITUDE, L'OPPORTUNITÉ OU L'EXHAUSTIVITÉ DES INDICES, DES DONNÉES DE L'INDICE OU DE TOUTE COMPOSANTE DE CEUX-CI ; LES INDICES, LES DONNÉES DE L'INDICE, ET TOUTES LEURS COMPOSANTES SONT FOURNIS « TELS QUELS » ET VOUS ASSUMEZ LES RISQUES LIÉS À LEUR UTILISATION. ICE DATA, SES AFFILIÉS ET LEURS FOURNISSEURS TIERS RESPECTIFS NE COMMANDITENT, CAUTIONNENT OU RECOMMANDENT NI HSBC Asset Management NI AUCUN DE SES PRODUITS OU SERVICES.

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.