

## HSBC Global Investment Funds

# EURO HIGH YIELD BOND

Rapport mensuel | 31 août 2024 | Part/action AC

### 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 à haut rendement (libellées en euro), tout en promouvant des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). Le Fonds vise également à obtenir un score ESG supérieur à celui de son indice de référence. Le Fonds répond aux critères de l'Article 8 du Règlement SFDR.

### Stratégie d'investissement

Le Fonds est géré activement et n'est pas contraint de respecter la composition d'un indice de référence.

Dans des conditions de marché normales, le Fonds investira au moins 90 % de ses actifs dans des obligations de catégorie non-investissement (« Non-Investment Grade ») et d'autres titres à haut rendement (y compris des obligations non notées) émis par des sociétés, des gouvernements, des entités gouvernementales ou des entités supranationales basés dans des marchés développés et émergents.

Le Fonds intègre l'identification et l'analyse des références ESG d'un émetteur dans le processus décisionnel en matière d'investissement. 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 15 % dans des titres convertibles contingents, peut également investir dans des dépôts bancaires et dans des instruments du marché monétaire à des fins de trésorerie et jusqu'à 10 % dans d'autres fonds.

Le Fonds est principalement exposé à l'euro.

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	EUR 46,49
Performances 1 mois	0,94%
Yield to maturity	4,81%

#### 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	EUR
Domicile	Luxembourg
Date de création	4 avril 2003
Taille du Fonds	EUR 703.572.112
Indice de référence	100% ICE BofA Euro High Yield BB-B Constrained (net of transaction costs)
Gérant	Philippe Igigabel Sophie Sentilhes

#### Commissions et frais

Investissement initial minimum	USD 5.000
Montant des frais courants <sup>1</sup>	1,340%

#### Codes

ISIN	LU0165128348
Valoren	1578665
Symbole Bloomberg	HSBECUA LX

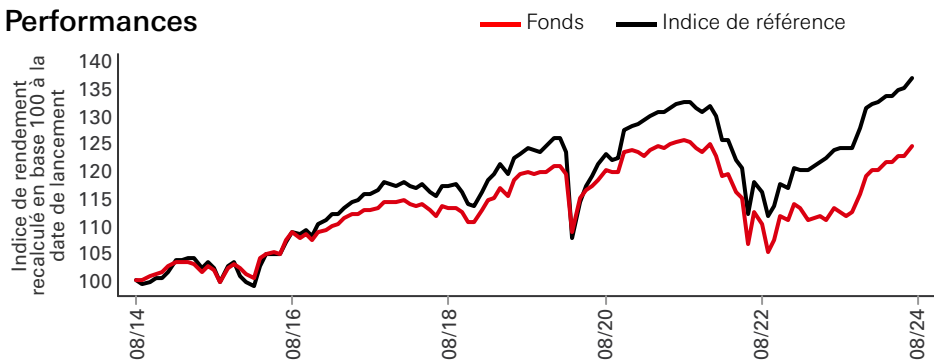
<sup>1</sup>Le Montant des frais courants est fondé sur les frais d'un exercice. Ce montant inclut les frais de gestion annuels mais pas les frais de transaction. Ce montant peut varier avec le temps.

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 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			
<b>AC</b>	<b>5,55</b>	<b>0,94</b>	<b>2,45</b>	<b>4,69</b>	<b>11,53</b>	<b>0,05</b>	<b>0,93</b>	<b>2,30</b>	
Indice de référence	5,37	1,07	2,80	4,32	11,52	1,45	2,22	3,30	

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
<b>AC</b>	<b>11,53</b>	<b>1,95</b>	<b>-11,92</b>	<b>4,49</b>	<b>0,08</b>	<b>6,00</b>	<b>0,14</b>	<b>3,70</b>	<b>6,74</b>	<b>2,04</b>
Indice de référence	11,52	6,69	-12,25	7,84	-0,90	5,87	1,04	6,47	6,24	2,44

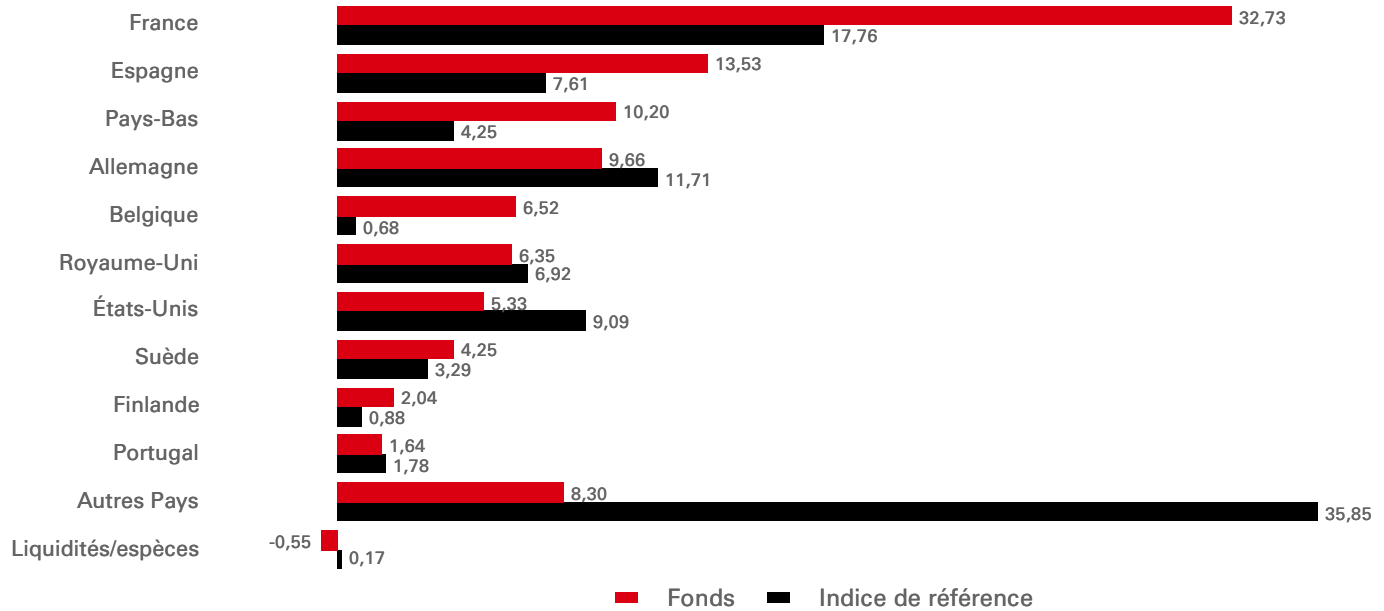
3 ans Mesures des risques	AC		Indice de référence		5 ans Mesures des risques	AC		Indice de référence	
Volatilité		8,03%		7,44%	Volatilité		8,01%		8,97%
Ratio de Sharpe		-0,23		-0,06	Ratio de Sharpe		0,00		0,14
Tracking Error		1,85%		--	Tracking Error		2,63%		--
Ratio d'information		-0,76		--	Ratio d'information		-0,49		--

Obligations - Principales caractéristiques	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	134	638	--
Yield to worst	4,35%	5,00%	-0,65%
Yield to maturity	4,81%	5,28%	-0,48%
Option adjusted duration	2,69	2,75	-0,06
Modified duration to worst	2,69	2,89	-0,21
Option adjusted spread duration	3,42	2,96	0,47
Maturité moyenne	3,94	3,49	0,44
Notation moyenne	BBB-/BB+	BB/BB-	--
Minimum rating	BBB-/BB+	BB/BB-	--
Nombre d'émetteurs	99	325	--

Notation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif	Répartition par maturité (Option adjusted duration)			
				Fonds	Indice de référence	Relatif	
AA	2,44	--	2,44	0-2 ans	0,25	0,28	-0,04
A	7,35	--	7,35	2-5 ans	1,26	1,89	-0,63
BBB	36,36	1,53	34,83	5-10 ans	0,91	0,51	0,40
BB	51,15	66,83	-15,68	10+ ans	0,27	0,06	0,20
B	2,87	30,90	-28,03	<b>Total</b>	<b>2,69</b>	<b>2,75</b>	<b>-0,06</b>
CCC	--	0,57	-0,57				
J	0,38	--	0,38				
Liquidités/espèces	-0,55	0,17	-0,71				

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

Répartition par pays (%)



Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
Opérations bancaires	22,64	12,01	10,63
Télécommunications	11,06	14,32	-3,26
Services publics	10,17	5,86	4,31
Assurance	9,40	0,62	8,78
Automobile	8,27	10,83	-2,56
Industrie de base	5,35	8,48	-3,13
Immobilier	5,23	3,98	1,25
Transport	3,81	4,09	-0,28
Biens d'équipement	3,60	3,96	-0,36
Services financiers	3,39	3,82	-0,43
Autres secteurs	17,62	31,87	-14,24
Liquidités/espèces	-0,55	0,17	-0,71

Top 10 principales lignes	Pondération (%)
RCI BANQUE 2,625 18/02/30	4,04
VEOLIA ENVRNMT 2,500	3,39
ARKEMA 2,750	3,19
ING GROEP NV 1,625 26/09/29	2,24
GETLINK SE 3,500 30/10/25	2,09
AXA SA 3,941	2,05
FRANCE O,A,T, 1,750 25/11/24	2,01
KBC GROUP NV 4,250	1,99
VODAFONE GROUP 2,625 27/08/80	1,90
ORANGE 5,000	1,63

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

<b>Score ESG de MSCI</b>	<b>Score ESG</b>	<b>E</b>	<b>S</b>	<b>G</b>
Fonds	7,5	7,7	5,5	6,2
Indice de référence	6,2	6,7	5,1	5,4

La Note problématique clé ESG de MSCI est la moyenne numérique pondérée des scores des piliers E, S et G de MSCI. Un chiffre plus élevé indique un profil ESG plus favorable selon MSCI. Les moyennes pondérées des Notes problématiques clés sont agrégées et les notes des entreprises sont normalisées en fonction de leur secteur d'activité. Une fois les contournements pris en compte, la Notation finale ajustée au secteur de chaque société correspond à une note. Pour plus d'informations, veuillez consulter la méthodologie de notation ESG de MSCI à l'adresse <https://www.msci.com/esg-and-climate-methodologies>.

## 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

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.

## 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.