

HSBC Global Investment Funds

RMB FIXED INCOME

Rapport mensuel | 31 octobre 2021 | Part/action AD

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 en Renminbi chinois (RMB).

Stratégie d'investissement

Dans des conditions de marché normales, le Fonds investira principalement ses actifs dans des obligations offshore (émises en dehors de la RPC) et onshore (émises au sein de la RPC et négociées sur le Marché obligataire interbancaire chinois), libellées en RMB. Le Fonds peut investir en obligations des catégories investissement (« Investment Grade »), non-investissement (« Non-Investment Grade ») et en obligations non notées émises par des gouvernements, des entités gouvernementales, des entités supranationales et des sociétés. Le Fonds peut investir jusqu'à 100 % en obligations offshore chinoises et jusqu'à 10 % en obligations avec une notation inférieure à la catégorie investissement (« Below Investment Grade ») (BB+ ou inférieure, attribuée par une agence de notation de crédit locale de RPC), ou non notées. Le Fonds peut aussi investir jusqu'à 10 % dans des liquidités et instruments du marché monétaire. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % en obligations convertibles et jusqu'à 10 % en obligations convertibles contingentes. 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 10,48
Performance 1 mois	-0,50%
Yield to maturity	4,74%

Données du Fonds

Conforme à la directive OPCVM V	Oui
Traitement des dividendes	Distribution
Fréquence de distribution	Tous les ans
Date de détachement du dividende	8 juillet 2021
Rendement du dividende ¹	2,82%
Dernier dividende payé	0,295188
Fréquence de valorisation	Quotidien
Heure d'évaluation	17:00 Luxembourg
Devise de base de la Catégorie d'actions	USD
Domicile	Luxembourg
Date de création	3 novembre 2011
Taille du Fonds	USD 386.902.994
Indice de référence	100% Taux de dépôt offshore en renminbi au jour le jour
Gérant	Ming Leap Alfred Mui

Commissions et frais

Montant des frais courants ²	0,999%
---	---------------

Codes

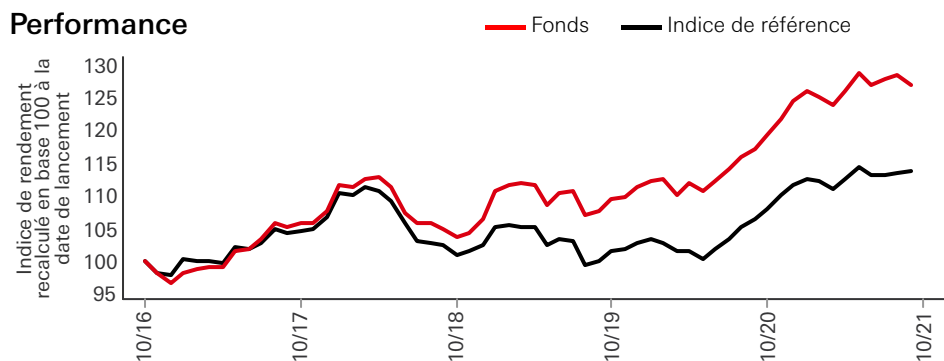
ISIN	LU0692309460
Symbole Bloomberg	HSRFAUD LX

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

²Montant des frais courants, montant fondé sur les frais d'un exercice. Ce montant inclut les frais de gestion annuels et les frais de transaction sous-jacents et peut varier avec le temps.

Les performances obtenues par le passé ne sont pas une garantie de rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, de la compétence du gestionnaire de fonds, du niveau de risque du fonds et des frais de gestion et, le cas échéant, des frais de souscription et de rachat. Le rendement, soit la valeur de l'argent investi dans le fonds, peut devenir négatif à la suite de baisses du cours et de fluctuations de change. Il n'existe aucune garantie que la totalité de votre capital investi puisse vous être restituée. Sauf indication contraire, l'inflation n'est pas prise en compte.
 Source: HSBC Asset Management, données au 31 octobre 2021

Performance



Performance (%)	Depuis le début d'année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés
AD	1,63	-0,50	-1,05	0,25	6,06	6,81	4,78
Indice de référence	2,90	0,98	1,47	1,96	6,26	4,37	2,79

Performance nette sur 1 an glissant (%)	2016	2017	2018	2019	2020
AD	-2,21	11,42	-1,04	4,53	11,78
Indice de référence	-3,94	9,04	-3,90	0,28	8,52

3 ans Mesures des risques	AD Indice de référence		5 ans Mesures des risques	AD Indice de référence	
Volatilité	5,18%	4,42%	Volatilité	5,37%	4,92%
Ratio de Sharpe	1,08	0,71	Ratio de Sharpe	0,63	0,28
Tracking Error	2,01%	--	Tracking Error	1,96%	--
Ratio d'information	1,22	--	Ratio d'information	1,01	--

Obligations - Principales caractéristiques

	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	141	0	--
Yield to worst	4,71%	0,00%	4,71%
Yield to maturity	4,74%	0,00%	4,74%
Option adjusted duration	4,34	0,00	4,34
Modified duration to worst	4,23	0,00	4,23
Option adjusted spread duration	4,31	0,00	4,31
Maturité moyenne	5,08	0,00	5,08
Notation moyenne	A/A-	AAA	--
Nombre d'émetteurs	74	1	--

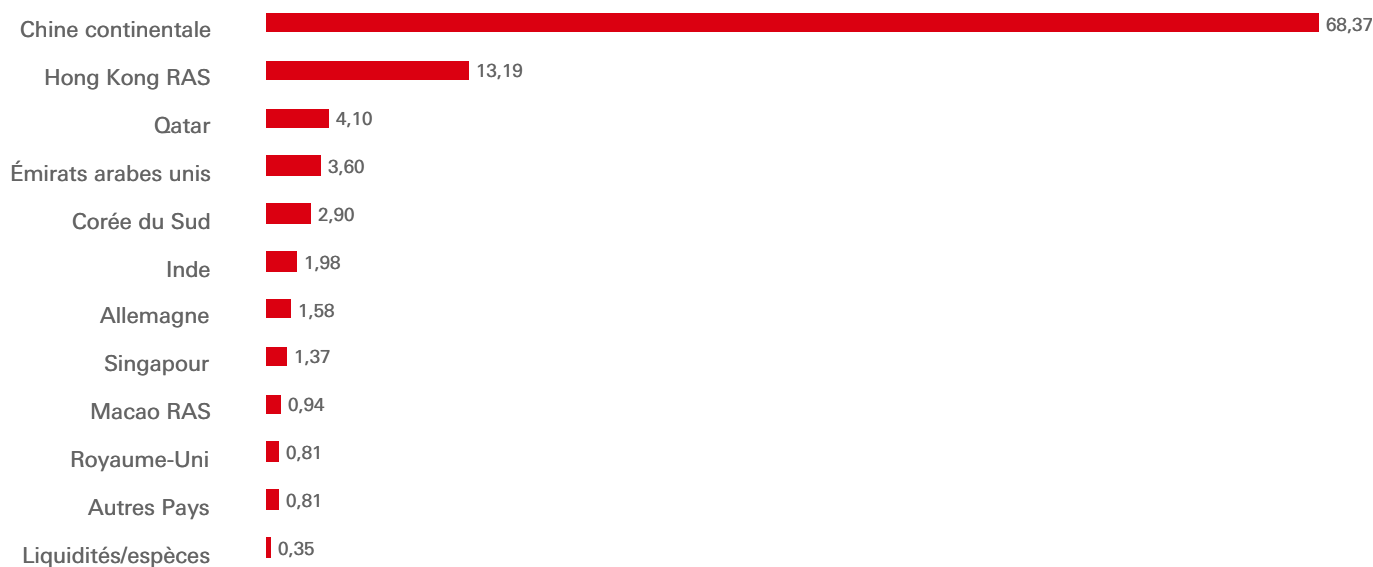
Notation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif	Region allocation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
AA	8,85	--	--	Mainland China CNY	57,34	--	--
A	59,06	--	--	Other CNH Bonds	28,86	--	--
BBB	12,38	--	--	Mainland China USD	7,05	--	--
BB	4,73	--	--	Mainland China CNH	3,98	--	--
B	3,81	--	--	Other USD Bonds	1,26	--	--
C	0,03	--	--	Other CNY Bonds	1,16	--	--
NR	10,78	--	--	Liquidités/espèces	0,35	--	--
Liquidités/espèces	0,35	--	--				

Les performances obtenues par le passé ne sont pas une garantie de rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, de la compétence du gestionnaire de fonds, du niveau de risque du fonds et des frais de gestion et, le cas échéant, des frais de souscription et de rachat. Le rendement, soit la valeur de l'argent investi dans le fonds, peut devenir négatif à la suite de baisses de cours et de fluctuations de change. Il n'existe aucune garantie que la totalité de votre capital investi puisse vous être restituée. Sauf indication contraire, l'inflation n'est pas prise en compte.

Source: HSBC Asset Management, données au 31 octobre 2021

Répartition par maturité (Option adjusted duration)	Fonds	Indice de référence	Relatif
0-2 ans	0,19	--	--
2-5 ans	1,77	--	--
5-10 ans	1,89	--	--
10+ ans	0,50	--	--
Total	4,34	--	--

Répartition par pays (%)



■ Fonds ■ Indice de référence

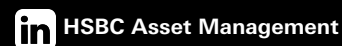
Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
Banques	33,85	--	--
État	19,59	--	--
Immobilier	19,22	--	--
Industriel	6,95	--	--
Biens de consommation cycliques	4,66	--	--
Services publics	4,27	--	--
Service fin. divers	3,47	--	--
Énergie	3,25	--	--
REIT	2,61	--	--
Biens de consommation non cycliques	1,24	--	--
Autres secteurs	0,54	--	--
Liquidités/espèces	0,35	--	--

Top 10 principales lignes	Pondération (%)
CHINA GOVT BOND 3,020 27/05/31	3,90
CHINA GOVT BOND 3,720 12/04/51	2,52
CHINA NATL PETRO 2,990 23/03/25	2,45
EXP-IMP BK CHINA 3,740 16/11/30	2,40
CHINA RAILWAY 5,000 22/08/27	2,21
CHINA DEV BANK 3,300 03/03/26	2,08
EXP-IMP BK CHINA 3,230 23/03/30	2,04
AGRICUL DEV BANK 3,330 06/01/26	2,00
EX-IM BK IN/LNDN 3,450 25/06/26	1,98
AGRICUL DEV BANK 3,450 23/09/25	1,89

Informations relatives aux risques

- Le Fonds peut se limiter à un nombre restreint de titres, de secteurs économiques et/ou de pays, il peut en conséquence présenter une volatilité et un risque de pertes supérieurs à ceux de fonds plus diversifiés.
- 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 du Fonds sont disponibles dans le Document d'information clé pour l'investisseur et dans le Prospectus.

Suivez-nous sur:



Pour plus d'informations, contactez nous
Site Internet:
www.assetmanagement.hsbc.com/fr

Glossaire



Informations importantes

Le présent document est distribué en France, en Italie, en Espagne et en Suède par HSBC Asset Management (France). Il est destiné uniquement aux investisseurs professionnels tels que définis dans la Directive concernant les marchés d'instruments financiers (MiFID), en Suisse par HSBC Asset Management (Switzerland) AG et est destiné uniquement aux investisseurs qualifiés au sens de l'article 10, paragraphe 3 (Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux - LPCC).

Les informations contenues dans le présent document sont sujettes à modification sans préavis.

Le matériel contenu dans le présent document est fourni uniquement à titre d'information et ne constitue pas un conseil en investissement ni une recommandation d'achat ou de vente de placements à un quelconque lecteur de ce matériel. Nous avons pris soin de garantir l'exactitude du présent document, mais HSBC Asset Management décline toute responsabilité en cas d'erreurs ou d'omissions contenues aux présentes. Les informations contenues dans le présent document sont sujettes à modification sans préavis. Toute reproduction ou utilisation non autorisée des présents commentaires et analyse engage la responsabilité de l'utilisateur et peut donner lieu à des actions en justice. 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 dans tout pays où une telle offre serait illégale. Les commentaires et l'analyse présentés dans le présent document reflètent l'avis de HSBC Asset Management sur les marchés, selon les informations disponibles à ce jour. Ils ne constituent nullement un engagement de la part de HSBC Asset Management. Par conséquent, HSBC Asset Management ne peut être tenu responsable d'une quelconque décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des commentaires et/ou de l'analyse contenus dans le présent document. Sauf indication contraire, toutes les données proviennent de HSBC Asset Management. Toutes les informations provenant de tiers ont été obtenues auprès de sources que nous estimons fiables, mais qui n'ont pas été vérifiées de manière indépendante.

Le fonds est un compartiment de HSBC Global Investment Funds, une SICAV domiciliée au Luxembourg. Les actions de la Société ne peuvent pas être mises en vente ou vendues à un ressortissant des États-Unis. Par « ressortissant des États-Unis », il faut entendre, au sens des Statuts, tout citoyen ou résident des États-Unis d'Amérique (les « États-Unis »), toute association organisée ou existant en vertu des lois d'un État, territoire ou possession des États-Unis, toute société organisée ou existant en vertu des lois des États-Unis ou d'un État, territoire ou possession des États-Unis, et toute succession ou fiducie autre qu'une succession ou fiducie dont le revenu provenant de sources en dehors des États-Unis n'est pas compris dans son revenu brut aux fins de calcul de l'impôt américain sur le revenu à charge de celle-ci. Il est important de se rappeler que la valeur des investissements et de tout revenu qui en découle peut évoluer à la hausse comme à la baisse et que le capital n'est pas garanti. Toutes les souscriptions à un fonds présenté dans ce document ne sont acceptées que sur la base du prospectus en vigueur accompagné du dernier rapport annuel et du rapport semestriel le plus récent, disponibles sur demande auprès de HSBC Asset Management (France), l'agent de centralisation, le département financier ou le représentant habituel. Avant toute souscription, les investisseurs doivent consulter le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) du fonds ainsi que son prospectus complet. Pour de plus amples informations sur les risques liés à ce fonds, les investisseurs doivent consulter le prospectus du fonds dans son ensemble.

Veuillez noter que les fonds inclus dans ce matériel peuvent être régis par des réglementations applicables hors de l'Espace économique européen (EEE). Les réglementations locales peuvent varier et avoir une incidence sur votre droit à des fonds.

HSBC Asset Management est la marque de fabrique de l'activité de gestion d'actifs du Groupe HSBC. Le document ci-dessus a été produit par HSBC Asset Management Limited et agréé à la distribution/la délivrance par les entités suivantes :

en France par HSBC Asset Management (France), une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers (n° GP99026), en Italie et en Espagne par l'intermédiaire des succursales de Milan et de Madrid de HSBC Asset Management (France), réglementées par la Banca d'Italia et la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob) en Italie et par la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en Espagne. En Suède, par l'intermédiaire de la succursale de Stockholm de HSBC Asset Management (France), réglementée par l'Autorité de surveillance financière suédoise (Finansinspektionen).

HSBC Asset Management (France) - 421 345 489 RCS Nanterre. Société de gestion de portefeuille au capital de 8 050 320 euros agréée par l'Autorité des marchés financiers française (n° GP99026). Adresse postale : 75419 Paris CEDEX 08 - France. Siège : Immeuble Coeur Défense, 110, esplanade du général Charles de Gaulle, 92400 Courbevoie - La Défense 4 . (Site Internet : www.assetmanagement.hsbc.fr).

HSBC Asset Management (Switzerland) Ltd., Bederstrasse 26, P.O. Box, CH-8027 Zurich, Suisse. (Site Internet : www.assetmanagement.hsbc.com/ch)
Copyright © 2021. HSBC Asset Management (France). Tous droits réservés.

De plus amples informations sont disponibles dans le prospectus.