

HSBC Global Investment Funds

GLOBAL EMERGING MARKETS BOND

Rapport mensuel 31 août 2024 | Part/action IDHEUR

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.

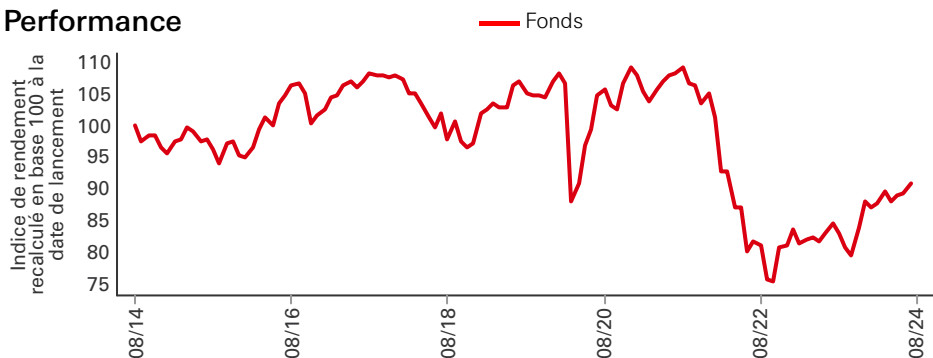
Stratégie d'investissement

Le Fonds est géré de manière active. Dans des conditions de marché normales, le Fonds investira principalement ses actifs dans des obligations de catégorie investissement (« Investment Grade ») et de catégorie non-investissement (« Non-Investment Grade ») émises par des gouvernements, des entités gouvernementales, des entités supranationales et des sociétés basés dans les marchés émergents. Le Fonds peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des titres émis par un seul émetteur public de catégorie non-investissement (« Non-Investment Grade »). 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. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % dans des obligations convertibles. Le Fonds peut également investir jusqu'à 10 % de ses actifs dans des 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.

Performance



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

Détails de la Catégorie d'actions

Indicateurs clés

Valeur liquidative par action	EUR 9,86
Performance 1 mois	2,41%
Yield to maturity	6,97%

Données du Fonds

Conforme à la directive UCITS V	Oui
Traitement de dividendes	DIS
Fréquence de distribution	Tous les ans
Fréquence de valorisation	Quotidien
Heure d'évaluation	17:00 Luxembourg
Devise de base de la Catégorie d'actions	EUR
Domicile	Luxembourg
Date de création	30 juin 2009
Taille du Fonds	USD 1.000.760.984
Gérant	Scott Davis Jaymeson Paul Kumm

Commissions et frais

Montant des frais courants ¹	0,770%
Commission de performance	0,000%
Frais initiaux maximum	3,100%

Codes

ISIN	LU0431287282
Symbole Bloomberg	HSBCGIH 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.

Performance (%)	Depuis le début d'année								10 ans annualisés
	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés			
IDHEUR	5,84	2,41	4,38	5,90	12,24	-5,19	-2,40	-0,73	

Performance nette sur 1 an glissant (%)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
IDHEUR	5,74	-1,23	6,62	6,26	-9,81	9,78	2,16	-3,75	-22,86	8,50

3 ans Mesures des risques	IDHEUR	Indice de référence	5 ans Mesures des risques	IDHEUR	Indice de référence
Volatilité	11,53%	--	Volatilité	13,00%	--
Sharpe ratio	-0,61	--	Sharpe ratio	-0,26	--

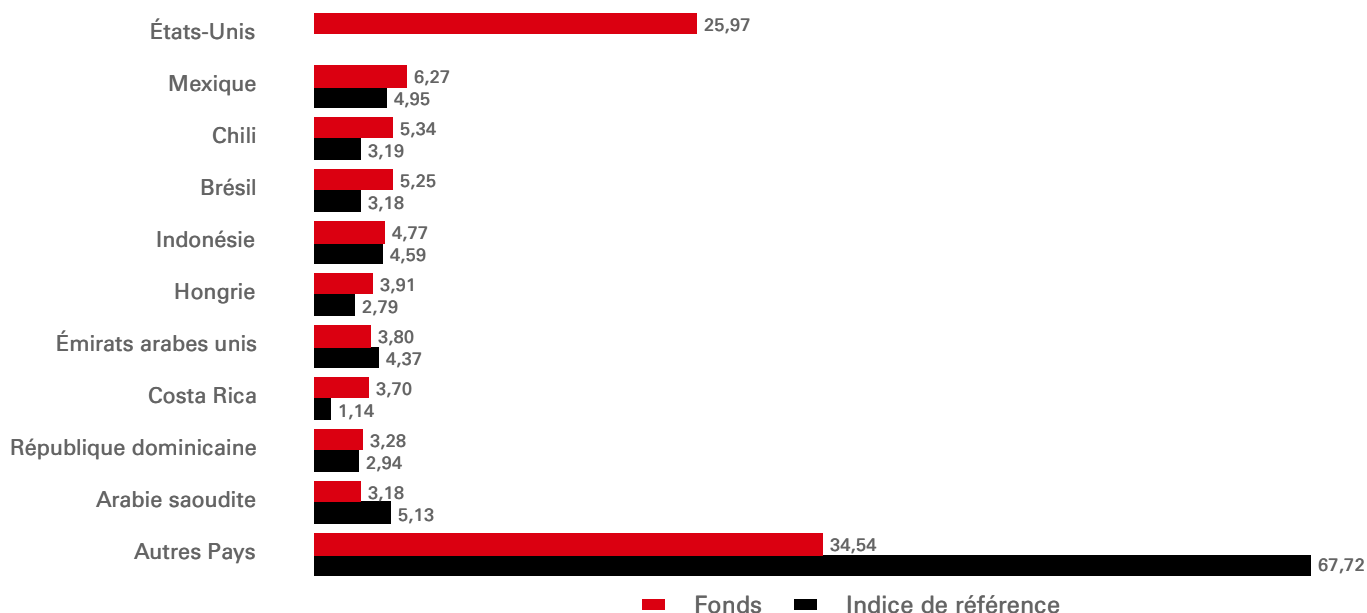
Obligations - Principales caractéristiques	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	262	979	--
Average coupon rate	6,28	5,47	0,81
Yield to worst	6,96%	6,54%	0,42%
Option adjusted duration	6,99	6,61	0,39
Modified duration to worst	7,20	6,79	0,42
Option adjusted spread duration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

Notation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif	Répartition par maturité (%)			
				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. Les données de référence sont celles de l'indice de référence du fonds, ces données étant calculées au niveau du fonds plutôt qu'au niveau de la catégorie d'actions. L'indice de référence du fonds est 100% JP Morgan EMBI Global Diversified
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:

 **HSBC Asset Management**

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.

Benchmark disclosure

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.

Les informations fournies dans ce produit sont simplifiées et donc incomplètes. Les informations présentées peuvent faire l'objet de modifications sans préavis. Toute reproduction ou utilisation non autorisée de ces commentaires et analyses relève de la responsabilité de l'utilisateur et peut déboucher sur des actions en justice. Ce document n'a pas de valeur contractuelle et ne constitue en aucun cas une sollicitation ou un conseil d'investissement en vue d'acheter ou de vendre un quelconque instrument financier dans les juridictions dans lesquelles une telle offre n'est pas légale. Ils ne constituent en rien un engagement de la part de HSBC Asset Management (France). Les commentaires et analyses présentés dans ce document reflètent l'opinion de HSBC Asset Management sur les marchés, selon les informations disponibles à ce jour. Par conséquent, HSBC Asset Management (France) ne peut être tenu responsable d'une quelconque décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des commentaires et/ou analyses de ce document. Sauf indication contraire, toutes les données proviennent de HSBC Asset Management. Toutes les informations provenant de tiers ont été obtenues auprès de sources jugées fiables, mais n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes. Si vous n'êtes pas certain que cet investissement est adéquat, veuillez contacter un conseiller financier indépendant.

Ce fonds est un compartiment de HSBC Global Investment Funds, SICAV de droit Luxembourgeois.

Avant toute souscription, les investisseurs doivent se référer au DICI du fonds ainsi qu'à son prospectus. Pour plus de détails sur les risques associés au fonds, les investisseurs doivent se référer au prospectus.

Il est à noter que les parts d'OPCVM de HGIF n'ont pas été et ne seront pas commercialisées aux Etats-Unis ni dans aucun autre territoire, possession ou région sous leur juridiction. De même, elles ne pourront être proposées à un ressortissant des Etats-Unis que dans le cas où la transaction ne contrevient pas aux dispositions de la Loi relative aux Valeurs Mobilières (Securities Law).

Les parts de la société ne peuvent pas être proposées ou vendues à aucune US personnes au sens des statuts .. (cad un citoyen ou un résident des États-Unis d'Amérique (les «États-Unis»), un partenariat organisé ou existant selon les lois d'un état, d'un territoire ou d'une possession des États-Unis ou d'une société organisée ou existante en vertu des lois des États-Unis ou de tout état, territoire ou possession de ceux-ci, ou toute succession ou fiducie, à l'exception d'une succession ou d'une fiducie dont le revenu provenant de sources extérieures aux États-Unis n'est pas inclus dans le revenu brut aux fins du calcul de l'impôt sur le revenu des États-Unis à payer par la société .

De plus amples informations sur la Société, y compris le Prospectus, les derniers rapports annuels et semestriels et les derniers cours publiés des actions, peuvent être obtenues gratuitement, en anglais, auprès de l'Agent de registre et de transfert en envoyant un e-mail à amgtransferagency@lu.hsbc.com, ou sur www.global.assetmanagement.hsbc.com.

Le Prospectus le plus récent est disponible en anglais et en allemand. Les documents d'informations clés (DIC PRIIP) sont disponibles dans la langue locale où ils sont enregistrés.

HSBC Asset Management (France) - 421 345 489 RCS Nanterre.

Société de gestion de portefeuille agréée par l'autorité française de réglementation, l'AMF, (n° GP99026) qui dispose d'un capital de 8 050 320 euros.

Adresse postale : 75419 Paris CEDEX 08 - France.

Siège : Immeuble Coeur Défense, 110, esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 - France www.assetmanagement.hsbc.be

Copyright © 2024. HSBC Asset Management. Tous droits réservés.

Durée: La société de gestion ne peut décider de manière unilatérale de la liquidation du Fonds. Le Conseil d'administration peut par ailleurs décider de liquider le Fonds dans certaines circonstances énoncées dans le prospectus et les statuts du Fonds. Pour obtenir des informations supplémentaires et complètes (y compris, mais sans s'y limiter, concernant les droits des investisseurs ou les coûts et frais), veuillez consulter le prospectus.