

HSBC Global Investment Funds

EURO CREDIT BOND

Rapport mensuel 31 août 2024 | Part/action ZC

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 (libellées en euro), tout en promouvant des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) au sens de l'Article 8 du SFDR. Le Fonds vise à obtenir un score ESG supérieur à celui de son indice de référence.

Stratégie d'investissement

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

Le Fonds investira principalement dans des émissions d'entreprises de catégorie investissement (« Investment Grade ») libellées en euros, tout se en réservant la possibilité d'investir dans des obligations et des titres similaires émis ou garantis par des gouvernements, des agences gouvernementales et des organes supranationaux.

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 10 % dans des titres convertibles contingents, jusqu'à 10 % dans d'autres fonds, et peut investir dans des dépôts bancaires et des instruments du marché monétaire à des fins de trésorerie.

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.
- 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.

Détails de la Catégorie d'actions

Indicateurs clés

Valeur liquidative par action	EUR 11,34
Performances 1 mois	0,33%
Yield to maturity	3,90%

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	8 septembre 2014
Taille du Fonds	EUR 437.696.955
Indice de référence	100% Markit iBoxx EUR Corporates
Gérant	Jean Olivier Neyrat

Commissions et frais

Investissement initial minimum	USD 1.000.000
Montant des frais courants ¹	0,130%

Codes

ISIN	LU0165108829
Valoren	1578656
Symbole Bloomberg	HSBECUJ LX

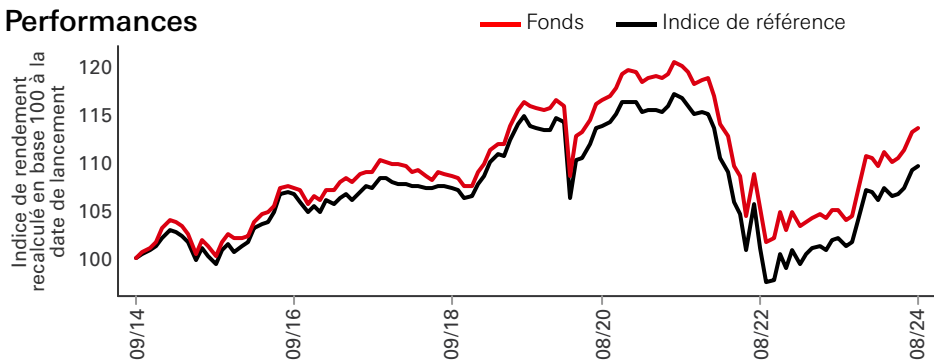
¹Le Montant des frais courants est fondé sur les frais d'un exercice. Ce montant inclut les frais de gestion annuels mais pas les frais de transaction. Ce montant peut varier avec le temps.

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					3 ans annualisés	5 ans annualisés	10 ans annualisés	Depuis le lancement annualisé
	1 mois	3 mois	6 mois	1 an					
ZC	2,56	0,33	2,80	3,68	8,08	-1,81	-0,46	--	1,26
Indice de référence	2,19	0,30	2,70	3,33	7,28	-2,09	-0,93	--	0,92

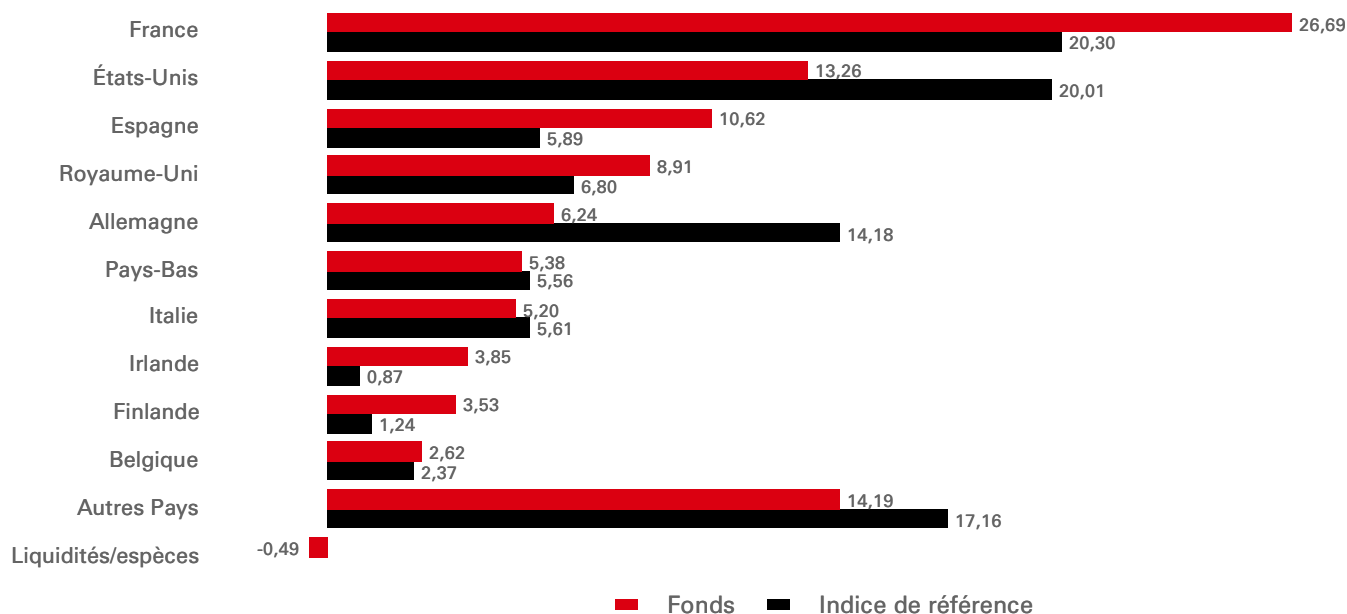
Performance glissante (%)	31/08/23-31/08/24									
	31/08/23	31/08/22	31/08/21	31/08/20	31/08/19	31/08/18	31/08/17	31/08/16	31/08/15	31/08/14
ZC	8,08	-0,18	-12,26	2,92	0,28	6,84	-0,25	1,36	6,21	--
Indice de référence	7,28	0,97	-13,34	2,55	-0,86	6,70	0,05	0,56	6,69	--

3 ans Mesures des risques		ZC Indice de référence		5 ans Mesures des risques		ZC Indice de référence	
Volatilité		6,22%	6,50%	Volatilité		6,04%	6,32%
Ratio de Sharpe		-0,60	-0,61	Ratio de Sharpe		-0,23	-0,29
Tracking Error		0,92%	--	Tracking Error		0,84%	--
Ratio d'information		0,30	--	Ratio d'information		0,55	--

Obligations - Principales caractéristiques	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	106	3.855	--
Yield to worst	3,69%	3,42%	0,27%
Yield to maturity	3,90%	3,51%	0,39%
Option adjusted duration	4,97	4,53	0,44
Modified duration to worst	4,84	4,45	0,39
Option adjusted spread duration	5,16	4,61	0,55
Maturité moyenne	5,80	5,11	0,69
Minimum rating	BBB+/BBB	A-/BBB+	--
Nombre d'émetteurs	92	733	--

Notation (%)	Indice de référence			Répartition par maturité (Option adjusted duration)	Indice de référence		
	Fonds	Indice de référence	Relatif		Fonds	Indice de référence	Relatif
AAA	--	0,37	-0,37	0-2 ans	0,41	0,22	0,19
AA	2,83	5,41	-2,58	2-5 ans	0,83	1,38	-0,55
A	31,90	38,74	-6,84	5-10 ans	2,68	2,11	0,57
BBB	57,40	54,38	3,02	10+ ans	1,05	0,81	0,23
BB	8,37	1,10	7,26	Total	4,97	4,53	0,44
Liquidités/espèces	-0,49	--	-0,49				

Répartition par pays (%)



Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
Opérations bancaires	24,71	28,79	-4,08
Biens d'équipement	10,63	5,03	5,60
Biens de consommation cycliques	10,07	8,97	1,10
Électricité	7,98	4,46	3,52
Communication	7,67	6,18	1,49
Biens de consommation non cycliques	7,65	12,76	-5,11
Assurance	5,58	4,09	1,49
Transport	4,56	3,29	1,27
Détenu sans garantie	4,13	6,60	-2,47
Finances - Autres	2,85	2,45	0,40
Autres secteurs	14,66	17,37	-2,71
Liquidités/espèces	-0,49	--	-0,49

Top 10 principales lignes	Pondération (%)
TOTAL SA 2,625	2,07
BANCO BILBAO VIZ 3,625 07/06/30	2,07
CAIXABANK 4,375 08/08/36	2,06
AT&T INC 4,300 18/11/34	1,99
ELIS SA 3,750 21/03/30	1,64
DELL BANK INTERN 3,625 24/06/29	1,62
ABB FINANCE BV 3,375 15/01/34	1,41
UNICREDIT SPA 4,000 05/03/34	1,34
AUTOROUTES DU SU 3,250 19/01/33	1,34
NORDEA BANK ABP 0,625 18/08/31	1,30

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

Score ESG de MSCI	Score ESG	E	S	G
Fonds	7,5	7,3	5,4	6,1
Indice de référence	7,2	7,5	5,2	5,9

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

- 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

Markit, ses Sociétés affiliées ou tout fournisseur de données tiers ne donnent aucune garantie, explicite ou implicite, quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence des données contenues ici, ni quant aux résultats obtenus par les destinataires des données. En aucun cas Markit, ses Sociétés affiliées ou aucun fournisseur de données ne peuvent être tenus responsables envers aucun destinataire des données pour quelque inexactitude, erreur ou omission que ce soit dans les données de Markit, peu importe leur origine, ou pour tout dommage (direct ou indirect) qui en résulterait. Markit n'a aucune obligation de mettre à jour, de modifier ou d'amender les données ou d'informer le destinataire en cas de modification ou d'inexactitude subséquente des éléments contenus dans les présentes. Sans préjudice de ce qui précède, Markit, ses Sociétés affiliées, ou tout fournisseur de données tiers décline toute responsabilité envers vous en cas de perte ou de dommage consécutif à ou en lien avec toute opinion, recommandation, prévision, tout jugement ou toute autre conclusion, ligne de conduite déterminée par vous ou un tiers sur la base ou non du contenu, des informations ou documents contenus dans les présentes, que ce soit dans un cadre contractuel (même avec indemnité), délictuel (dont négligence), statutaire, sous garantie ou autre. Copyright © 2024, Markit Indices Limited.

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.