

HSBC Global Investment Funds

GLOBAL HIGH YIELD ESG BOND

Rapport mensuel 31 mars 2024 | Part/action ICHEUR



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 non notées et de catégorie non-investissement (« Non-Investment Grade ») émises par des gouvernements, des entités gouvernementales, des entités supranationales et des sociétés, tout en promouvant des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). Le Fonds remplit les conditions requises en vertu de l'Article 8 du SFDR.



Stratégie d'investissement

Le Fonds est géré de manière active.

Dans des conditions de marché normales, le Fonds investira au moins 70 % dans des obligations de catégorie non-investissement (« Non-Investment Grade ») et d'autres obligations non notées émises par des sociétés en tenant compte de leur respect de certains critères de notation ESG et de réduction des émissions de carbone.

Les critères ESG et de réduction des émissions de carbone peuvent exclure les émetteurs impliqués dans la production d'armes controversées et de tabac, tirant plus de 10 % de leurs revenus des activités liées au charbon thermique et violant les principes du Pacte mondial des Nations unies. Cela peut comprendre des émetteurs qui suivent de bonnes pratiques ESG et des obligations durables.

Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % dans des obligations convertibles, jusqu'à 15 % dans des titres convertibles contingents, jusqu'à 10 % dans des swaps sur rendement total, jusqu'à 10 % dans des titres adossés à des actifs, jusqu'à 10 % dans des obligations chinoises onshore, jusqu'à 10 % dans d'autres fonds, et peut également investir dans des dépôts bancaires et des instruments du marché monétaire à des fins de trésorerie.

Le Fonds est principalement exposé à l'USD.

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	EUR 9,42
Performances 1 mois	1,00%
Yield to maturity	6,58%

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	21 juin 2021
Taille du Fonds	USD 34.667.130
Gérant	Mary Gottshall Bowers Julio Obeso Sophie Sentilhes

Commissions et frais

Investissement initial minimum	USD 1.000.000
Montant des frais courants ¹	0,772%

Codes

ISIN	LU2344754366
Valoren	112310826
Symbole Bloomberg	HSYEBH1 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.

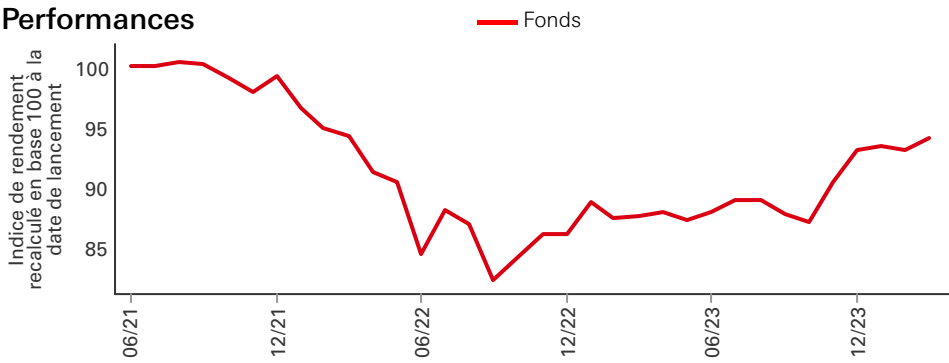
Les performances présentées ont trait aux années passées. Les performances obtenues par le passé ne permettent pas de prévoir les rendements futurs. Ces montants sont calculés dans la devise de référence de la catégorie d'actions, tous frais déduits. Le présent document est une communication à vocation 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.

Indice de performance de référence : Indice ICE BofA BB-B Developed Market High Yield Constrained Index depuis le 3 juillet 2023. Avant cette date, l'indice de référence était le 100% ICE BofA Global High Yield BB-B Constrained (couvert en USD, net de frais de transaction).

Source: HSBC Asset Management, données au 31 mars 2024

Performances



Performances (%)	Depuis le début d'année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés	Depuis le lancement annualisé
ICHEUR	1,01	1,00	1,01	7,21	7,43	--	--	-2,14

Performance glissante (%)	31/03/23-31/03/24	31/03/22-31/03/23	31/03/21-31/03/22	31/03/20-31/03/21	31/03/19-31/03/20
ICHEUR	7,43	-7,10	--	--	--

Empreinte carbone	Fonds	Indice de référence	MSCI ESG Score	Score ESG	E	S	G
Intensité de Carbone	103,19	214,94	Fonds	6,8	6,8	5,1	6,2
L'intensité Carbone mesure la quantité de carbone émis par une entreprise (tonnes de CO2 / millions de dollars américains)			Indice de référence	5,7	6,1	4,7	5,7
Source d'analyse : Trucost							

3 ans Mesures des risques	ICHEUR	Indice de référence	5 ans Mesures des risques	ICHEUR	Indice de référence
Volatilité	--	--	Volatilité	--	--
Ratio de Sharpe	--	--	Ratio de Sharpe	--	--

Obligations - Principales caractéristiques	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	200	2.336	--
Coupon moyen	5,81	5,64	0,17
Yield to worst	6,40%	6,72%	-0,32%
Option adjusted duration	2,94	3,07	-0,13
Modified duration to worst	3,39	3,42	-0,03
Option adjusted spread duration	2,88	3,18	-0,29
Maturité moyenne	4,31	4,09	0,22
Notation moyenne	BB/BB-	BB-/B+	--

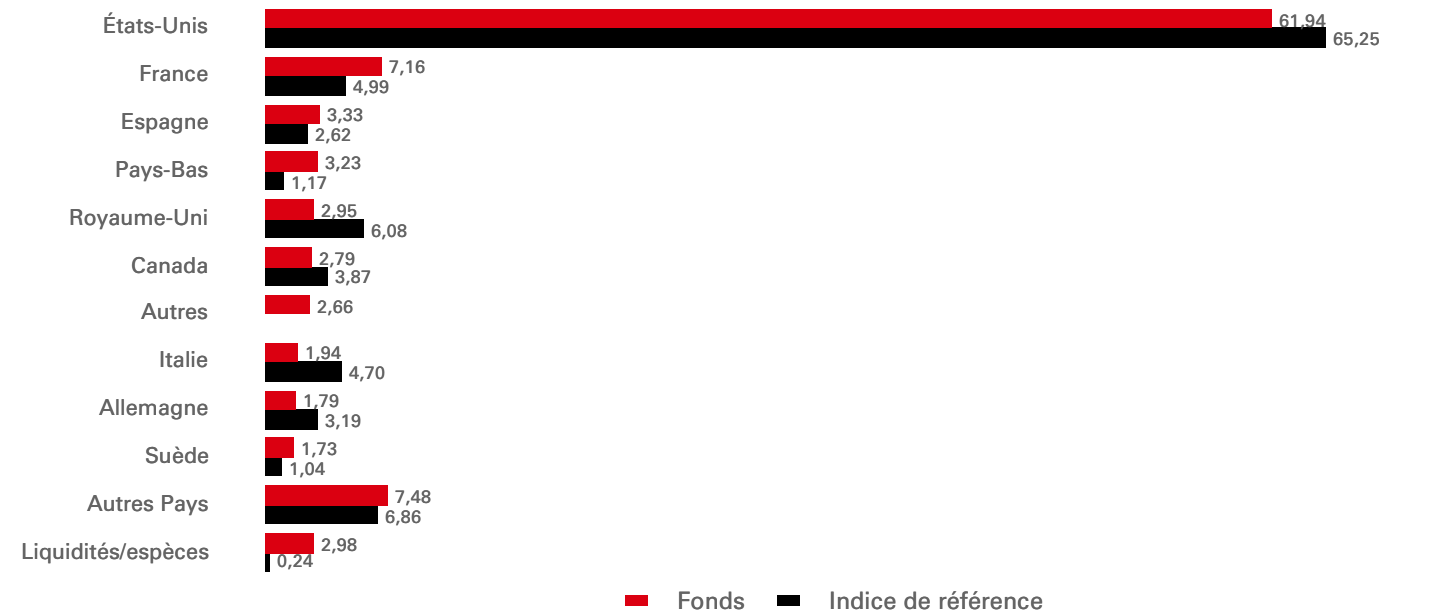
Notation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
AA	0,19	--	0,19
BBB	9,38	1,96	7,42
BB	50,39	55,96	-5,58
B	36,28	39,65	-3,37
CCC	0,80	2,18	-1,38
CC	--	0,01	-0,01
Liquidités/espèces	2,98	0,24	2,74

Répartition par maturité (Option adjusted duration)	Fonds	Indice de référence	Relatif
0-2 ans	0,17	0,18	-0,01
2-5 ans	1,58	1,62	-0,05
5-10 ans	1,10	1,11	-0,01
10+ ans	0,09	0,16	-0,07
Total	2,94	3,07	-0,13

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% ICE BofA BB-B Developed Market High Yield Constrained Index (USD Hedged)
Source: HSBC Asset Management, données au 31 mars 2024

Allocation par devise (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
USD	99,66	100,00	-0,34
EUR	0,30	--	0,30
GBP	0,04	--	0,04
CHF	0,00	--	0,00

Répartition par pays (%)



Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
Biens de consommation cycliques	16,99	19,99	-3,00
Biens de consommation non cycliques	13,01	11,30	1,71
Biens d'équipement	12,51	9,20	3,31
Institutions Financières	12,16	13,32	-1,16
Communication	10,62	15,84	-5,22
Énergie	6,46	10,00	-3,54
Technologie	6,31	5,57	0,74
Industrie de base	5,92	5,05	0,86
Transport	4,22	3,08	1,14
Agences	3,22	1,42	1,81
Autres secteurs	5,60	4,99	0,61
Liquidités/espèces	2,98	0,24	2,74

Top 10 principales lignes	Pondération (%)
CHESAPEAKE ENRGY 6,750 15/04/29	1,42
CHS/COMMUNITY 8,000 15/03/26	1,39
CONSTELLUM SE 5,625 15/06/28	1,38
WYNDHAM INC 6,625 31/07/26	1,35
TRIVIUM PACK FIN 5,500 15/08/26	1,32
AMER SPORTS CO 6,750 16/02/31	1,22
AXALTA COAT/BV 4,750 15/06/27	1,22
IQVIA INC 2,875 15/06/28	1,18
IRON MOUNTAIN 5,250 15/07/30	1,18
IQVIA INC 6,500 15/05/30	1,14

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

Les dix Émetteurs ayant l'Intensité de carbone la plus faible

Fonds	Intensité de carbone (tonnes CO ² /millions USD)	Indice de référence	Intensité de carbone (tonnes CO ² /millions USD)
LA BANQUE POSTALE	0,08	FRPTT V3,125 PERP	0,08
LA POSTE SA	0,08	MD 5,375 02/15/30 144A	0,16
PEDIATRIX MEDICAL GROUP	0,16	MTCHII 3,625 10/01/31 144A	0,28
CLARIV SCI HLD CORP	2,01	HASI 3,375 06/15/26 144A	0,57
ALLY FINANCIAL INC	2,03	GNW 6,5 06/15/34	0,59
LIFEPOINT HEALTH INC	2,56	SYF 7,25 02/02/33	0,64
NEXI SPA	2,62	SQ 2,75 06/01/26	0,68
IQVIA INC	3,12	ZMINFO 3,875 02/01/29 144A	0,70
MSCI INC	3,13	PRG 6 11/15/29 144A	0,81
BANK OF IRELAND GROUP	3,36	ZEUSBD 6,5 06/30/27 REGS	0,96

Les dix Émetteurs ayant l'Intensité de carbone la plus élevée

Fonds	Intensité de carbone (tonnes CO ² /millions USD)	Indice de référence	Intensité de carbone (tonnes CO ² /millions USD)
SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	1.025,04	CPXCN V7,95 09/09/82	7.088,87
OWENS-BROCKWAY	880,36	VST 4,375 05/01/29 144A	6.920,55
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	754,62	CONGLO 2,75 01/01/26 REGS	5.774,78
AMERICAN AIRLINES INC	711,33	TITKGA 2,75 07/09/27	4.568,66
AMERICAN AIRLINES/AADVAN	711,33	TACN 6,5 03/15/40	4.478,95
ENLINK MIDSTREAM LLC	582,12	DAC 8,5 03/01/28 144A	3.731,21
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	564,49	AES 4,125 07/01/25	3.192,36
AVIS BUDGET CAR/FINANCE	476,31	GERSP 8,5 11/28/27	2.623,42
AVIS BUDGET FINANCE PLC	476,31	EMACN V6,75 06/15/76 16-A	2.558,42
NATURGY FINANCE BV	422,13	SXC 4,875 06/30/29 144A	2.369,52

Les données concernant le carbone des entreprises peuvent souvent être « partiellement divulguées », c’est-à-dire avec une couverture géographique partielle ou des données opérationnelles incomplètes. Trucost* entreprend des analyses et des recherches pour évaluer les résultats rapportés par l’entreprise. Le modèle exclusif Trucost permet d’estimer les émissions totales et repose sur plus que des données financières déclarées. Lorsque les titres ne sont pas analysés par Trucost, HSBC attribue une valeur de remplacement basée sur le score d’intensité moyen de sociétés similaires. *Trucost est une division de S&P Global ; elle évalue les risques liés au changement climatique, aux contraintes des ressources naturelles et à d’autres facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance.
Source d’analyse : Trucost
Source: HSBC Asset Management, données au 31 mars 2024

Score ESG pour les dix positions les plus importantes par pondération

Fonds	Pondération	Score ESG	E	S	G	Intensité de Carbone
HSBC Global Investment Funds -*^	2.659%	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
CHESAPEAKE ENERGY CORP	1.417%	4.2	2.2	5.3	6.1	124.5
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	1.395%	4.0	8.8	3.8	5.7	41.4
CONSTELLIUM SE	1.385%	8.4	4.4	6.0	8.0	130.7
TRAVEL + LEISURE CO	1.350%	6.9	5.7	4.4	5.7	52.2
TRIVIUM PACKAGING FIN	1.322%	8.3	10.0	4.3	8.3	474.3
AMER SPORTS COMPANY	1.217%	5.1	2.5	4.3	6.0	9.1
AXALTA COAT/DUTCH HLD BV	1.217%	8.1	7.4	2.0	6.8	38.9
IQVIA INC	1.183%	8.2	10.0	5.9	6.5	3.1
IRON MOUNTAIN INC	1.175%	7.9	9.7	5.1	6.5	72.7

Indice de référence	Pondération	Score ESG	E	S	G	Intensité de Carbone
MEDIND 3.875 04/01/29 144A^	0.269%	0.0	0.0	0.0	0.0	31.1
TIBX 6.5 03/31/29 144A	0.249%	6.6	7.3	5.0	5.5	11.0
DTV 5.875 08/15/27 144A	0.231%	5.0	10.0	5.3	4.5	48.7
HBGCN 7.25 06/15/30 144A^	0.225%	0.0	0.0	0.0	0.0	4.2
VENLNG 9.5 02/01/29 144A^	0.220%	0.0	0.0	0.0	0.0	317.0
CHTR 5.125 05/01/27 144A	0.208%	5.6	10.0	4.3	5.7	21.9
AAL 5.75 04/20/29 144A	0.196%	5.6	6.5	3.6	5.0	711.3
EMECLI 6.625 12/15/30 144A	0.187%	3.6	9.0	4.9	3.8	3.8
BWY 7.875 08/15/26 144A^	0.186%	0.0	0.0	0.0	0.0	208.4
INTEL 6.5 03/15/30 144A	0.183%	5.1	7.8	5.2	4.8	13.4

Les données concernant le carbone des entreprises peuvent souvent être « partiellement divulguées », c’est-à-dire avec une couverture géographique partielle ou des données opérationnelles incomplètes. Trucost* entreprend des analyses et des recherches pour évaluer les résultats rapportés par l’entreprise. Le modèle exclusif Trucost permet d’estimer les émissions totales et repose sur plus que des données financières déclarées. Lorsque les titres ne sont pas analysés par Trucost, HSBC attribue une valeur de remplacement basée sur le score d’intensité moyen de sociétés similaires. *Trucost est une division de S&P Global ; elle évalue les risques liés au changement climatique, aux contraintes des ressources naturelles et à d’autres facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance.
Source d’analyse : Trucost
Source: HSBC Asset Management, données au 31 mars 2024

Score ESG pour les dix positions les moins importantes par pondération

Fonds	Pondération	Score ESG	E	S	G	Intensité de Carbone
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	0.013%	6.8	1.9	5.9	5.1	46.8
ENLINK MIDSTREAM LLC	0.039%	8.5	6.0	7.3	6.8	582.1
PRAIRIE ACQUIROR LP	0.063%	2.8	3.6	3.3	4.8	317.0
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	0.067%	5.2	4.9	4.0	5.6	564.5
BALL CORP	0.069%	7.8	9.5	2.9	6.0	81.8
SUMMIT MATERIALS LLC/FIN	0.073%	9.6	7.2	5.6	7.4	1,025.0
KODIAK GAS SERVICES LLC	0.074%	3.8	5.5	5.1	5.7	68.9
CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	0.074%	4.0	8.8	3.8	5.7	41.4
NATIONSTAR MTG HLD INC	0.075%	3.7	6.7	3.2	6.0	6.3
AAR ESCROW ISSUER LLC	0.102%	5.7	2.2	6.2	6.3	21.5

Indice de référence	Pondération	Score ESG	E	S	G	Intensité de Carbone
LBCN V5.3 06/15/81 1	0.005%	7.4	5.3	4.7	7.2	1.4
TACN 7.3 10/22/29 MTN	0.006%	7.3	6.8	6.8	6.1	4,479.0
TACN 6.9 11/15/30 MTN	0.007%	7.3	6.8	6.8	6.1	4,479.0
RUSCN 6 03/16/26 REGS	0.007%	4.9	2.5	5.3	6.3	14.1
BBDBCN 7.35 12/22/26	0.007%	2.7	2.9	1.0	5.2	12.7
RUSCN 5.75 10/27/25	0.007%	4.9	2.5	5.3	6.3	14.1
MATRCN 9 12/10/26 144A	0.008%	7.5	7.6	7.7	6.3	55.9
CJRCN 6 02/28/30 144A	0.008%	4.7	8.7	4.7	4.5	11.1
GKNLN 4.625 05/12/32 EMTN	0.009%	7.1	6.4	3.5	7.7	84.0
COOPWH 11 12/22/25	0.010%	9.4	6.1	5.3	7.9	23.5

Les données concernant le carbone des entreprises peuvent souvent être « partiellement divulguées », c’est-à-dire avec une couverture géographique partielle ou des données opérationnelles incomplètes. Trucost* entreprend des analyses et des recherches pour évaluer les résultats rapportés par l’entreprise. Le modèle exclusif Trucost permet d’estimer les émissions totales et repose sur plus que des données financières déclarées. Lorsque les titres ne sont pas analysés par Trucost, HSBC attribue une valeur de remplacement basée sur le score d’intensité moyen de sociétés similaires. *Trucost est une division de S&P Global ; elle évalue les risques liés au changement climatique, aux contraintes des ressources naturelles et à d’autres facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance.
Source d’analyse : Trucost
Source: HSBC Asset Management, données au 31 mars 2024

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.

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 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 mars 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.