

HSBC Global Investment Funds

RMB FIXED INCOME

Rapport mensuel | 31 mars 2024 | Part/action ID



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

Le Fonds est géré de manière active. 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 dans des obligations de catégorie investissement (« Investment Grade »), des obligations de catégorie non-investissement (« Non-Investment Grade ») et des obligations non notées émises par des gouvernements, des entités gouvernementales, des entités supranationales et des sociétés. Le Fonds peut investir jusqu'à 100 % dans des obligations offshore chinoises et jusqu'à 10 % dans des 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 également investir jusqu'à 10 % dans des liquidités et instruments du marché monétaire, et jusqu'à 10 % dans d'autres fonds. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % dans des obligations convertibles et jusqu'à 10 % dans des 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 8,61
Performances 1 mois	-0,61%
Yield to maturity	3,10%

Données du Fonds

Conforme à la directive UCITS V	Oui
Traitement des dividendes	Distribution
Fréquence de distribution	Tous les ans
Date de détachement du dividende	31 mai 2023
Rendement du dividende ¹	3,34%
Dernier dividende payé	0,287234
Fréquence de valorisation	Quotidien
Heure d'évaluation	17:00 Luxembourg
Devise de base de la Catégorie d'actions	USD
Domicile	Luxembourg
Date de création	10 janvier 2013
Taille du Fonds	USD 219.054.212
Indice de référence	100% Taux de dépôt offshore en renminbi au jour le jour
Gérant	Ming Leap Alfred Mui Daniel TC Lam

Commissions et frais

Investissement initial minimum	USD 1.000.000
Montant des frais courants ²	0,575%

Codes

ISIN	LU0692310633
Valoren	14077714
Symbole Bloomberg	HSRFIUD LX

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

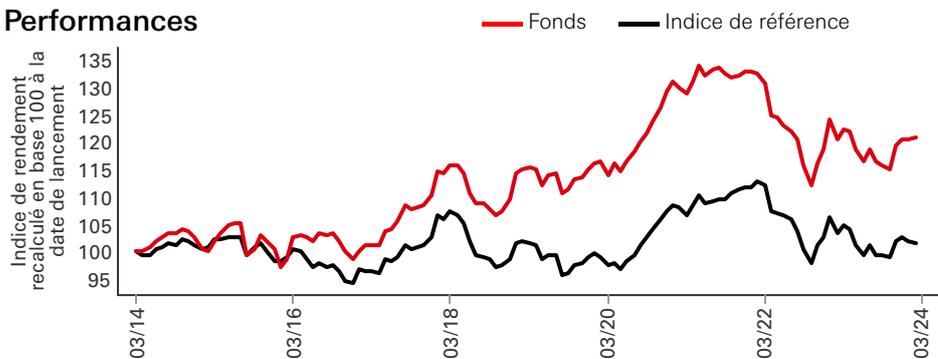
²Le Montant des frais courants est fondé sur les frais d'un exercice. Ce montant inclut les frais de gestion annuels mais pas les frais de transaction. Ce montant peut varier avec le temps.

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 mars 2024

Performances



Performances (%)	Depuis le début d'année							
	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés	10 ans annualisés	
ID	-0,34	-0,61	-0,34	3,62	-1,79	-2,31	0,80	1,85
Indice de référence	-1,50	-0,61	-1,50	1,64	-3,60	-1,82	-0,08	0,11

Performance glissante (%)	31/03/23-31/03/24									
	31/03/23-31/03/23	31/03/22-31/03/23	31/03/21-31/03/22	31/03/20-31/03/21	31/03/19-31/03/20	31/03/18-31/03/19	31/03/17-31/03/18	31/03/16-31/03/17	31/03/15-31/03/16	31/03/14-31/03/15
ID	-1,79	-6,40	1,42	12,94	-1,18	-0,25	14,30	-1,36	0,64	1,97
Indice de référence	-3,60	-6,53	5,04	9,33	-3,72	-5,50	11,42	-3,92	-1,90	2,31

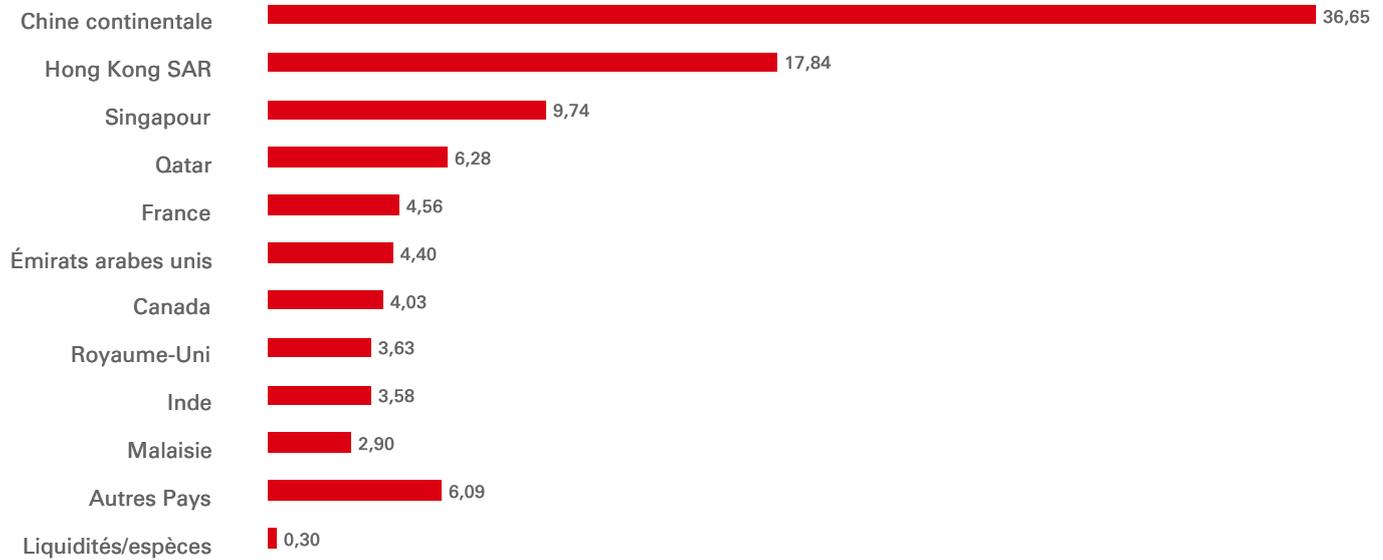
3 ans Mesures des risques		ID Indice de référence		5 ans Mesures des risques		ID Indice de référence	
Volatilité	6,77%		6,17%	Volatilité	6,27%		5,68%
Ratio de Sharpe	-0,72		-0,71	Ratio de Sharpe	-0,19		-0,37
Tracking Error	2,01%		--	Tracking Error	1,91%		--
Ratio d'information	-0,24		--	Ratio d'information	0,46		--

Obligations - Principales caractéristiques	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	127	0	--
Yield to worst	2,99%	0,00%	2,99%
Yield to maturity	3,10%	0,00%	3,10%
Option adjusted duration	4,38	0,00	4,38
Modified duration to worst	4,28	0,00	4,28
Option adjusted spread duration	4,38	0,00	4,38
Maturité moyenne	5,57	0,00	5,57
Notation moyenne	A+/A	AAA	--
Nombre d'émetteurs	83	1	--

Notation (%)	Indice de référence			Region allocation (%)	Indice de référence		
	Fonds	Indice de référence	Relatif		Fonds	Indice de référence	Relatif
AAA	4,37	--	--	Autres Obligations CNH	56,27	--	--
AA	9,70	--	--	Chine Continentale CNY	33,73	--	--
A	66,75	--	--	Autres Obligations USD	6,78	--	--
BBB	12,16	--	--	Chine Continentale USD	2,35	--	--
BB	4,01	--	--	Chine Continentale CNH	0,57	--	--
B	0,86	--	--	Liquidités/espèces	0,30	--	--
CCC	0,06	--	--				
NR	1,80	--	--				
Liquidités/espèces	0,30	--	--				

Répartition par maturité (Option adjusted duration)	Fonds	Indice de référence	Relatif
0-2 ans	0,55	--	--
2-5 ans	0,79	--	--
5-10 ans	1,31	--	--
10+ ans	1,72	--	--
Total	4,38	--	--

Répartition par pays (%)



■ Fonds ■ Indice de référence

Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
Banques	53,81	--	--
État	17,65	--	--
Immobilier	11,78	--	--
Sociétés d'investissement	4,50	--	--
REIT	3,61	--	--
Services publics	2,39	--	--
Biens de consommation cycliques	1,66	--	--
Industriel	0,86	--	--
Assurance	0,79	--	--
Énergie	0,69	--	--
Autres secteurs	1,96	--	--
Liquidités/espèces	0,30	--	--

Top 10 principales lignes	Pondération (%)
CHINA GOVT BOND 3,320 15/04/52	4,52
UNITED OVERSEAS 4,500 06/04/32	3,33
AGRICUL DEV BANK 3,790 26/10/30	3,24
EX-IM BK IN/LNDN 3,450 25/06/26	3,22
TEMASEK FINL I 3,400 27/03/44	3,14
EXP-IMP BK CHINA 3,380 16/07/31	3,00
QNB FINANCE LTD 3,150 04/02/26	2,95
BANK OF MONTREAL 3,850 17/06/25	2,60
CHINA DEV BANK 4,040 06/07/28	2,56
LINK FIN CAYM 09 3,250 27/10/24	2,35

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 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 sont disponibles dans le Document d'informations clés (DICI) et/ou le Prospectus ou la Notice d'offre.

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.

Source: HSBC Asset Management, données au 31 mars 2024

Suivez-nous sur:

 **HSBC Asset Management**

Pour plus d'informations, contactez nous
Tel: +41 (0) 44 206 26 00.

Site Internet:
www.assetmanagement.hsbc.com/ch

Glossaire

