

HSBC Global Investment Funds

RMB FIXED INCOME

Rapport mensuel | 31 mars 2024 | Part/action ACEUR



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

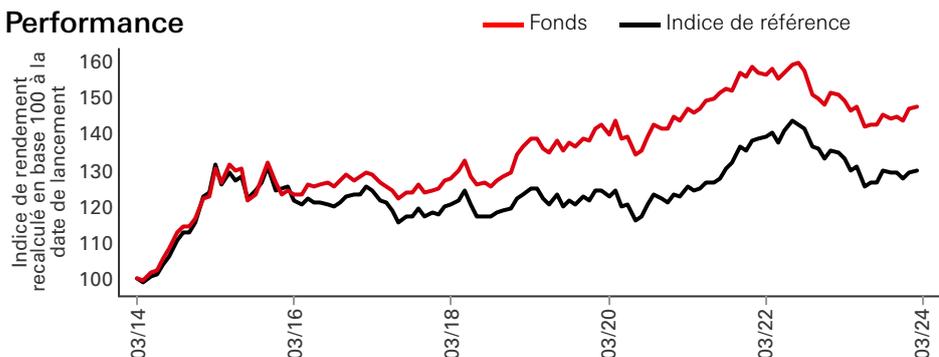
Le Fonds est géré de manière active. Dans des conditions de marché normales, le Fonds investira principalement ses actifs dans des obligations offshore (émises en dehors de la RPC) et onshore (émises au sein de la RPC et négociées sur le Marché obligataire interbancaire chinois), libellées en RMB. Le 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.

Performance



Détails de la Catégorie d'actions

Indicateurs clés

Valeur liquidative par action	EUR 15,25
Performance 1 mois	-0,44%
Yield to maturity	3,10%

Données du Fonds

Conforme à la directive UCITS V	Oui
Traitement de dividendes	CAP
Fréquence de valorisation	Quotidien
Heure d'évaluation	17:00 Luxembourg
Devise de base de la Catégorie d'actions	EUR
Domicile	Luxembourg
Date de création	14 décembre 2011
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

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

Codes

ISIN	LU0708054134
Symbole Bloomberg	HSRFAEA 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 mars 2024

Performance (%)	Depuis le début d'année								10 ans annualisés
	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés			
ACEUR	2,38	-0,44	2,38	1,15	-1,64	0,06	1,16	3,92	
Indice de référence	1,29	-0,41	1,29	-0,59	-3,02	0,99	0,71	2,59	

Performance nette sur 1 an glissant (%)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ACEUR	13,05	8,53	0,72	-2,13	3,91	6,48	2,56	10,04	-5,06	-2,89
Indice de référence	12,67	7,90	-1,07	-4,22	0,92	2,15	-0,44	11,72	-1,82	-4,11

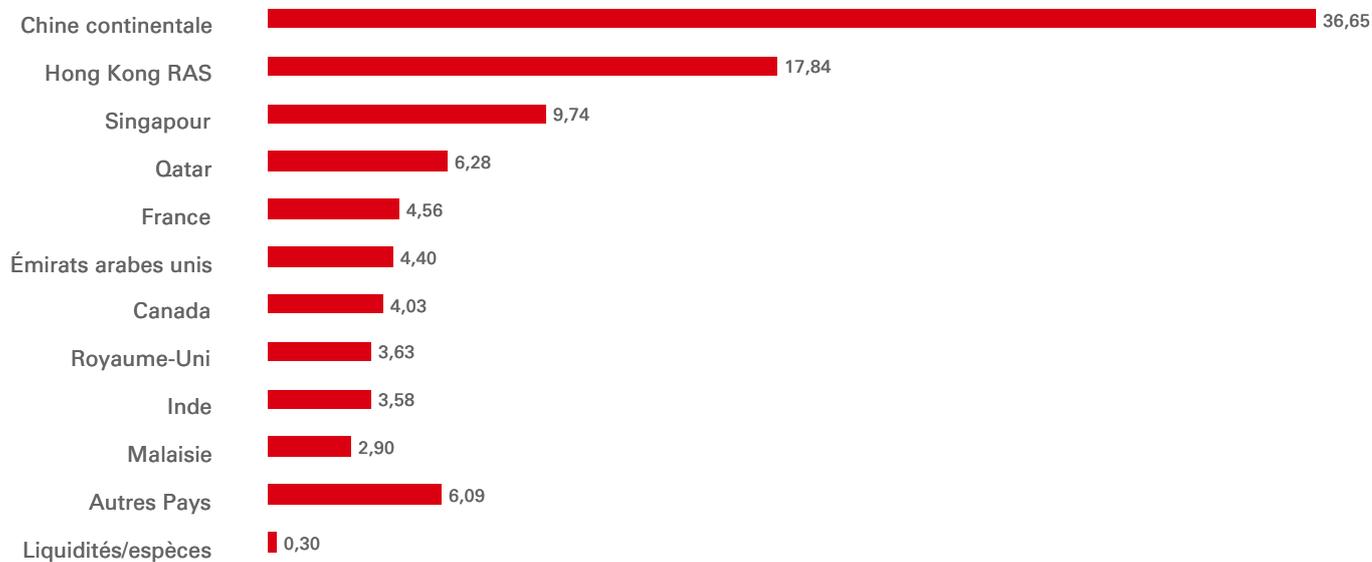
3 ans Mesures des risques	ACEUR	Indice de référence	5 ans Mesures des risques	ACEUR	Indice de référence
Volatilité	5,39%	5,62%	Volatilité	5,94%	5,89%
Sharpe ratio	-0,22	-0,05	Sharpe ratio	0,10	0,02
Tracking Error	2,01%	--	Tracking Error	1,92%	--
Ratio d'information	-0,46	--	Ratio d'information	0,24	--

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	--
Issuers number	83	1	--

Notation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif	Region allocation (%)	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.

Suivez-nous sur:

 **HSBC Asset Management**

Glossaire



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.