

## HSBC Global Investment Funds

# ASIAN CURRENCIES BOND

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 asiatiques.

### Stratégie d'investissement

Le Fonds est géré de manière active. Dans des conditions de marché normales, le Fonds investira au moins 70 % de ses actifs dans des obligations de catégorie investissement (« Investment Grade »), dans des obligations de catégorie non-investissement (« Non-Investment Grade ») et dans des obligations non notées libellées dans des devises asiatiques et émises par des gouvernements, des entités gouvernementales, des entités supranationales et des sociétés basés ou exerçant la majeure partie de leur activité en Asie. Le Fonds peut investir jusqu'à 30 % de ses actifs dans des obligations chinoises onshore, émises au sein de la République populaire de Chine (RPC) et négociées sur le Marché obligataire interbancaire chinois. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en 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 investir jusqu'à 10 % dans des obligations convertibles. Le Fonds peut aussi investir jusqu'à 10 % de ses actifs dans d'autres fonds, y compris des fonds de HSBC. Le Fonds est principalement exposé à des devises asiatiques. 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	<b>EUR 11,88</b>
Performances 1 mois	<b>-0,29%</b>
Yield to maturity	<b>3,87%</b>

#### Données du Fonds

Conforme à la directive UCITS V	<b>Oui</b>
Traitement des dividendes	<b>Capitalisation</b>
Fréquence de valorisation	<b>Quotidien</b>
Heure d'évaluation	<b>17:00 Luxembourg</b>
Devise de base de la Catégorie d'actions	<b>EUR</b>
Domicile	<b>Luxembourg</b>
Date de création	<b>9 décembre 2011</b>
Taille du Fonds	<b>USD 23.415.439</b>
Indice de référence	<b>100% Markit iBoxx Pan Asia Bond ex China &amp; HK</b>
Gérant	<b>Jessica Wu Fouad Mouadine</b>

#### Commissions et frais

Investissement initial minimum	<b>USD 5.000</b>
Montant des frais courants <sup>1</sup>	<b>1,600%</b>

#### Codes

ISIN	<b>LU0712166163</b>
Valoren	<b>14391308</b>
Symbole Bloomberg	<b>HSASACC LX</b>

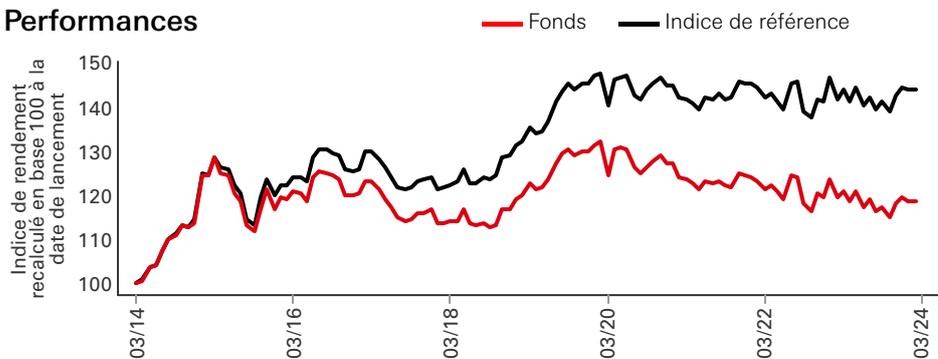
<sup>1</sup>Le Montant des frais courants est fondé sur les frais d'un exercice. Ce montant inclut les frais de gestion annuels mais pas les frais de transaction. Ce montant peut varier avec le temps.

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								10 ans annualisés
		1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés		
<b>ACEUR</b>	<b>-1,13</b>	<b>-0,29</b>	<b>-1,13</b>	<b>0,95</b>	<b>-2,12</b>	<b>-1,49</b>	<b>-0,72</b>	<b>1,68</b>	
Indice de référence	-0,57	-0,05	-0,57	1,87	0,02	0,54	1,22	3,69	

Performance glissante (%)	31/03/23-31/03/24									
	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	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
<b>ACEUR</b>	<b>-2,12</b>	<b>-0,40</b>	<b>-1,94</b>	<b>-0,83</b>	<b>1,74</b>	<b>7,51</b>	<b>-7,49</b>	<b>1,85</b>	<b>-5,82</b>	<b>28,37</b>
Indice de référence	0,02	1,19	0,40	0,95	3,55	10,60	-5,95	4,81	-3,49	28,56

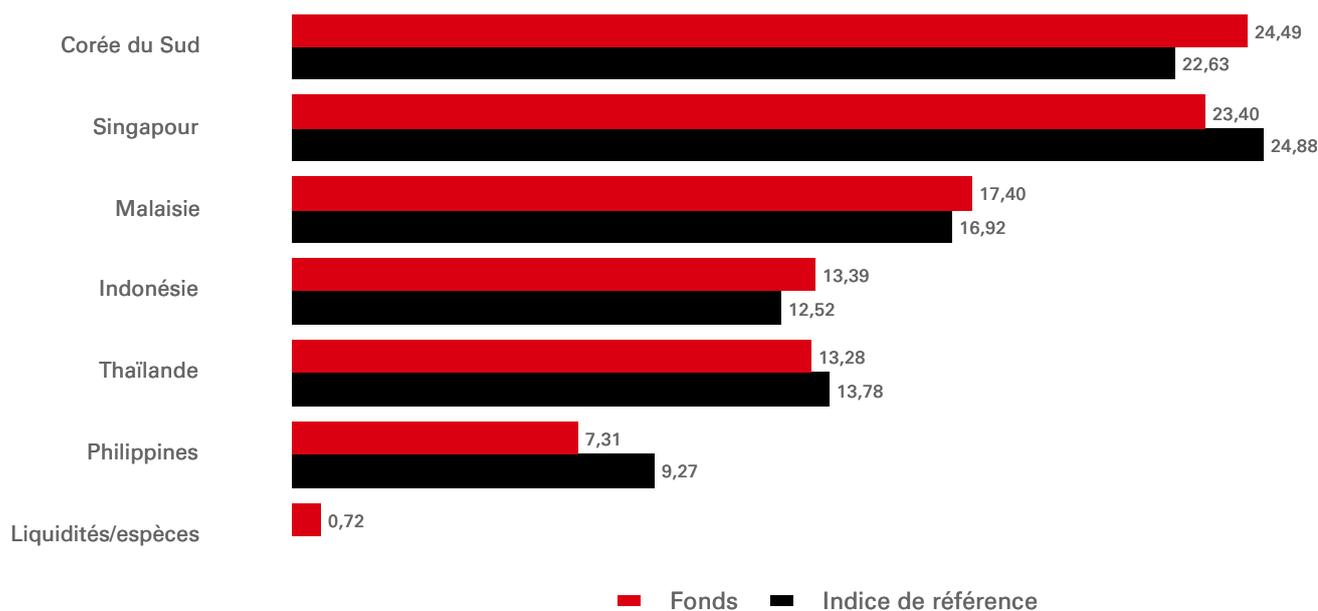
3 ans Mesures des risques	ACEUR		Indice de référence		5 ans Mesures des risques	ACEUR		Indice de référence	
Volatilité		6,71%		6,65%	Volatilité		6,80%		6,62%
Ratio de Sharpe		-0,41		-0,11	Ratio de Sharpe		-0,19		0,10
Tracking Error		0,59%		--	Tracking Error		0,68%		--
Ratio d'information		-3,41		--	Ratio d'information		-2,87		--

Obligations - Principales caractéristiques	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	153	1.894	--
Yield to worst	3,87%	4,03%	-0,16%
Yield to maturity	3,87%	4,03%	-0,16%
Modified duration to worst	7,55	7,29	0,26
Option adjusted spread duration	7,53	7,28	0,26
Maturité moyenne	10,22	10,01	0,21
Notation moyenne	A+/A	A+/A	--
Nombre d'émetteurs	11	55	--

Notation (%)	Indice de référence			Répartition par maturité (Option adjusted duration)	Indice de référence		
	Fonds		Relatif		Fonds		Relatif
AAA	21,06	23,75	-2,70	0-2 ans	0,14	0,18	-0,04
AA	26,04	21,02	5,03	2-5 ans	0,81	0,83	-0,02
A	18,20	14,49	3,71	5-10 ans	1,71	1,65	0,05
BBB	33,98	34,38	-0,40	10+ ans	4,92	4,64	0,28
NR	--	6,37	-6,37	<b>Total</b>	<b>7,58</b>	<b>7,32</b>	<b>0,26</b>
Liquidités/espèces	0,72	--	0,72				

Allocation par devise (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
SGD	24,76	24,88	-0,12
KRW	23,84	22,63	1,21
MYR	17,15	16,92	0,23
THB	13,75	13,78	-0,03
IDR	13,20	12,52	0,68
PHP	9,25	9,27	-0,01
JPY	1,97	--	1,97
CNY	0,04	--	0,04
GBP	0,02	--	0,02
AUD	0,00	--	0,00
Autres devises	-3,98	--	-3,98

Répartition par pays (%)



Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
Souverains	95,46	92,65	2,81
Services commerciaux	1,55	0,39	1,16
REIT	0,80	--	0,80
Service fin. divers	0,76	1,22	-0,46
Génie civil et construction	0,71	0,05	0,65
Banques	--	3,62	-3,62
Électricité	--	0,16	-0,16
Sociétés d'investissement	--	0,67	-0,67
Transport	--	0,98	-0,98
Eau	--	0,18	-0,18
Autres secteurs	--	0,08	-0,08
Liquidités/espèces	0,72	--	0,72

Top 10 principales lignes	Pondération (%)
INDONESIA GOV'T 5,500 15/04/26	1,90
SINGAPORE GOV'T 2,750 01/04/42	1,79
INDONESIA GOV'T 7,000 15/09/30	1,65
SINGAPORE GOV'T 1,875 01/10/51	1,55
PSA TREASURY PTE 2,880 27/04/27	1,55
SINGAPORE GOV'T 2,125 01/06/26	1,55
SINGAPORE GOV'T 2,250 01/08/36	1,45
MALAYSIA GOVT 3,955 15/09/25	1,37
SINGAPORE GOV'T 2,750 01/03/46	1,36
SINGAPORE GOV'T 1,875 01/03/50	1,34

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:



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

Site Internet:  
[www.assetmanagement.hsbc.com/ch](http://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 des pondérations des investissements sous-jacents du Fonds par rapport à celles 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.