

HSBC Global Investment Funds

GEM DEBT TOTAL RETURN

Rapport mensuel | 29 février 2024 | Part M1DEUR



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 des marchés émergents.



Stratégie d'investissement

Le Fonds est géré de manière active. Le Fonds a recours à une stratégie de rendement total ayant une allocation flexible dans l'univers de la dette des marchés émergents. En cherchant de multiples sources de rendement, la stratégie vise, sur un cycle d'investissement, à réaliser des rendements ajustés au risque supérieurs à ceux de l'univers d'investissement. Cependant, votre capital court toujours un risque et il n'y a aucune garantie de croissance stable à long terme. Dans des conditions de marché normales, le Fonds investira principalement ses actifs dans des obligations des catégories investissement (« Investment Grade ») et non-investissement (« Non-Investment Grade ») émises par des gouvernements, des entités gouvernementales, des entités supranationales et des sociétés basés ou exerçant la majeure partie de leur activité dans les marchés émergents. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % dans des obligations chinoises onshore émises au sein de la République populaire de Chine et négociées sur le Marché obligataire interbancaire chinois. Le Fonds peut investir jusqu'à 25 % dans des obligations convertibles. Le Fonds peut également investir jusqu'à 10 % de ses actifs dans des titres convertibles contingents. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % dans d'autres fonds et jusqu'à 10 % dans des swaps sur rendement total. Le Fonds est principalement exposé au dollar US. 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 Part

Indicateurs clés

Valeur liquidative par action	EUR 9,48
Performance 1 mois	0,94%
Yield to maturity	9,10%

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	3,94%
Dernier dividende payé	0,373735
Fréquence de valorisation	Quotidien
Heure d'évaluation	17:00 Luxembourg
Devise de base de la Catégorie d'actions	EUR
Domicile	Luxembourg
Date de création	25 septembre 2014
Encours du fonds	USD 81.093.144
Indice de référence	100% Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Gérant	Bryan Carter Hugo Novaro

Commissions et frais

Montant des frais courants ²	1,350%
---	---------------

Codes

ISIN	LU0551373078
Symbole Bloomberg	HSBNM1D 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.

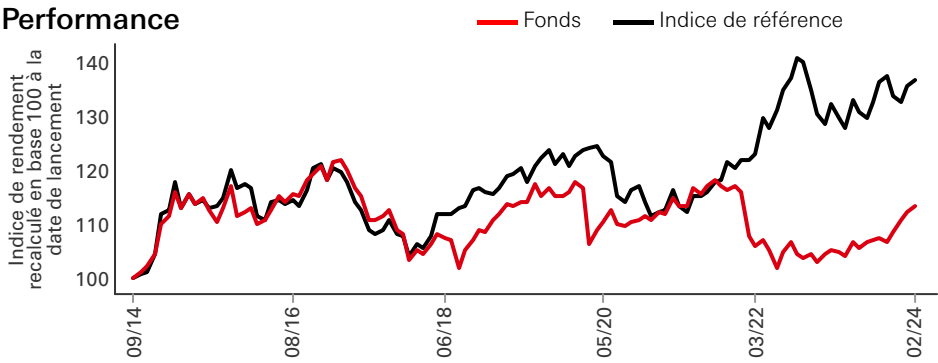
Les performances obtenues par le passé ne permettent pas de prévoir les rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, de la compétence du gestionnaire de fonds, du niveau de risque du fonds et des frais de gestion et, le cas échéant, des frais de souscription et de rachat. Le rendement, soit la valeur de l'argent investi dans le fonds, peut devenir négatif à la suite de baisses du cours et de fluctuations de change. Il n'existe aucune garantie que la totalité de votre capital investi puisse vous être restituée. Sauf indication contraire, l'inflation n'est pas prise en compte.

Le présent document est une communication à vocation commerciale. Veuillez vous reporter au prospectus et au DICI 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 29 février 2024

Performance



Performance (%)	Depuis le début d'année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés	10 ans annualisés	Depuis le lancement annualisé
M1DEUR	2,32	0,94	4,64	6,10	7,90	0,48	0,30	--	1,36
Indice de référence	3,02	0,81	2,19	3,03	3,27	6,62	3,14	--	3,44

Performances nettes civiles (%)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
M1DEUR	--	6,99	8,23	-10,52	0,40	6,80	-4,35	5,44	-12,05	7,81
Indice de référence	--	11,75	3,77	-11,03	7,53	4,27	-7,64	7,77	8,32	1,62

3 ans Mesures des risques	M1DEUR	Indice de référence	5 ans Mesures des risques	M1DEUR	Indice de référence
Volatilité	6,51%	7,59%	Volatilité	7,05%	7,13%
Ratio de Sharpe	-0,10	0,72	Ratio de Sharpe	-0,03	0,37
Tracking Error	8,81%	--	Tracking Error	8,90%	--
Ratio d'information	-0,70	--	Ratio d'information	-0,32	--

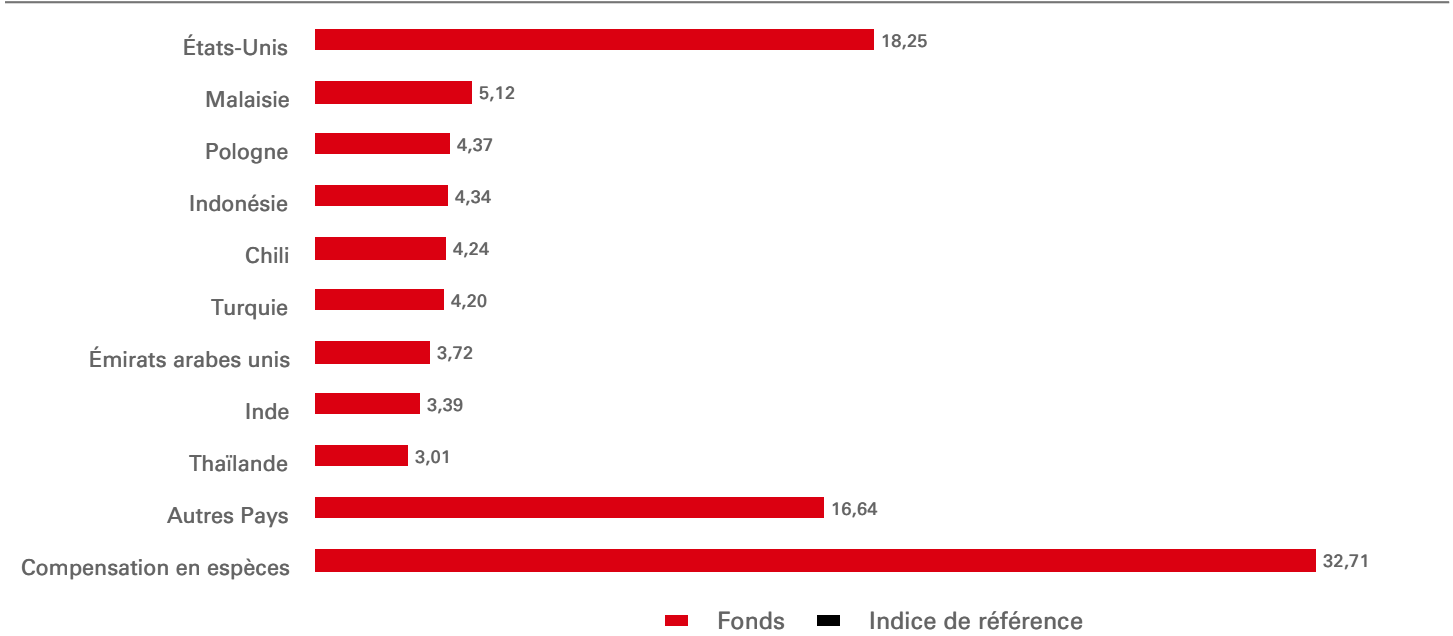
Obligations - Principales caractéristiques	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	126	--	--
Yield to worst	9,06%	--	--
Option adjusted duration	4,91	--	--
Modified duration to worst	4,98	--	--
Option adjusted spread duration	1,85	--	--
Maturité moyenne	5,36	--	--
Notation moyenne	BBB-/BB+	--	--

Notation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif	Répartition par maturité (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
AAA	18,07	--	--	0-2 ans	50,31	--	--
AA	6,75	--	--	2-5 ans	5,53	--	--
A	-14,17	--	--	5-10 ans	17,46	--	--
BBB	22,52	--	--	10+ ans	26,70	--	--
BB	10,03	--	--				
B	11,76	--	--				
CCC	1,02	--	--				
C	1,06	--	--				
J	1,30	--	--				
NR	-0,91	--	--				
Liquidités/espèces	9,85	--	--				
Compensation en espèces	32,71	--	--				

Les performances obtenues par le passé ne permettent pas de prévoir les rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, de la compétence du gestionnaire de fonds, du niveau de risque du fonds et des frais de gestion et, le cas échéant, des frais de souscription et de rachat. Le rendement, soit la valeur de l'argent investi dans le fonds, peut devenir négatif à la suite de baisses du cours et de fluctuations de change. Il n'existe aucune garantie que la totalité de votre capital investi puisse vous être restituée. Sauf indication contraire, l'inflation n'est pas prise en compte.
Source: HSBC Asset Management, données au 29 février 2024

Allocation par devise (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
USD	70,78	--	--
MYR	4,11	--	--
MXN	3,43	--	--
IDR	3,36	--	--
PLN	3,33	--	--
ZAR	3,31	--	--
BRL	3,23	--	--
THB	3,01	--	--
CZK	2,85	--	--
HUF	2,08	--	--
Autres devises	0,52	--	--

Répartition par pays (%)



Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
Financier	19,57	--	--
État	15,13	--	--
Énergie	9,58	--	--
Matières premières	5,20	--	--
Services aux Collectivités	4,03	--	--
Biens de consommation cycliques	1,91	--	--
Biens de consommation non cycliques	1,41	--	--
Industriel	1,41	--	--
Communication	1,36	--	--
Autres secteurs	-2,17	--	--
Liquidités/espèces	9,85	--	--
Compensation en espèces	32,71	--	--

Top 10 principales lignes	Pondération (%)
MEXICAN BONOS 8,500 18/11/38	4,51
INDONESIA GOV'T 8,250 15/05/29	4,33
EMPRESA NACIONAL 3,750 05/08/26	2,58
US TREASURY N/B 4,000 15/11/42	2,56
SAUDI INT BOND 4,750 16/01/30	2,44
TBC BANK JSC 5,750 19/06/24	2,08
CODELCO INC 5,125 02/02/33	2,03
FIRST ABU DHABI 5,000 28/02/29	1,79
DOMINICAN REPUB L 5,500 22/02/29	1,79
BRAZIL NTN-F 10,000 01/01/29	1,49

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

Commentaire du gérant

Analyse du marché

Les actifs de la dette des marchés émergents ont été mitigés au cours du mois, la croissance et l'inflation américaines ayant surpris à la hausse. Les rendements des devises fortes ont pu maintenir leur dynamique positive grâce au resserrement des spreads, tandis que les obligations locales ont été pénalisées par l'appréciation du dollar. Les devises émergentes ont pu surperformer l'USD compte tenu du portage élevé de la catégorie d'actifs. La performance du mois de février a été largement alimentée par les données plus solides que prévu en provenance des États-Unis, ce qui a entraîné une hausse des taux et un resserrement des spreads. Les spreads des marchés émergents ont continué à résister compte tenu du contexte macroéconomique favorable, malgré une nouvelle vague de nouvelles émissions et des taux de base élevés. Les rendements sur les marchés locaux ont augmenté avec les bons du Trésor américain, la volatilité des taux ayant été provoquée par des données plus solides qui se sont ensuite stabilisées à la fin du mois lorsque les ventes au détail américaines ont faibli. En outre, l'amélioration des données a entraîné un renforcement du dollar, ce qui a également fait pression sur la dette locale des pays émergents. Les banques centrales des pays émergents restent mitigées, d'autres pays ayant fait part de leur volonté de s'écarter de la Fed. D'un point de vue technique, les nouvelles émissions nettes sont restées positives en février, tant pour les obligations en devises fortes que pour les obligations d'entreprises, avec un total de 17 milliards de dollars de nouvelles émissions. Enfin, les flux vers la dette des marchés émergents sont restés négatifs, les fonds de détail en devises fortes restant à l'origine de la majeure partie des sorties de capitaux.

Performance

La dette des marchés émergents a enregistré des rendements mitigés au cours du mois, les données solides en provenance des États-Unis ayant favorisé la compression des spreads des devises fortes, mais renforcé le dollar américain, ce qui a pesé sur les obligations locales. Le portefeuille a généré des rendements absolus positifs au cours du mois. Concernant les devises fortes, la performance a été largement tirée par l'exposition longue à l'Égypte, le marché ayant évalué les risques de liquidité en raison des attentes d'un soutien accru de la part du FMI et des entrées provenant d'un accord sur les IFD avec les Émirats arabes unis. En outre, les obligations d'entreprises au Brésil ont également contribué aux rendements au cours du mois, en particulier dans les secteurs du pétrole, du gaz et des produits chimiques. Les positions longues sur certaines obligations quasi-souveraines au Pérou et en Turquie ont contribué aux rendements. Les positions longues sur certains pays à haut rendement par rapport aux positions courtes sur les pays de qualité « investment grade » ont profité aux rendements au cours du mois. La position longue sur les entreprises sud-africaines a pesé sur les rendements. Enfin, les positions courtes sur le CDX ont pesé sur les rendements en raison de la compression des spreads au cours du mois. Au niveau de la dette locale, les positions sur les devises émergentes ont bénéficié à la performance au cours du mois. L'exposition longue à la livre égyptienne a contribué aux rendements, les Émirats arabes unis ayant conclu un accord sur les IFD. La position courte sur le dollar taïwanais a augmenté les rendements, car la devise s'est affaiblie au cours du mois. Les positions longues sur le réal brésilien et le peso colombien ont également contribué aux rendements. Au sein des taux locaux, la position longue sur les « bonos » mexicains, en particulier à l'extrémité longue de la courbe, a contribué aux rendements. De même, l'exposition à l'Indonésie a contribué positivement à la performance. Les positions longues sur le Pérou et l'Afrique du Sud ont contrebalancé cette situation.

Positionnement

Nous avons légèrement renforcé notre exposition aux devises émergentes, car nous restons optimistes et nous pensons que le dollar américain devrait entrer dans une période de faiblesse lorsque la Fed commencera à réduire ses taux d'intérêt. En ce qui concerne les taux locaux, nous avons augmenté la duration dans certaines régions d'Amérique latine et d'Asie, tout en réduisant l'exposition dans certaines régions d'Europe centrale et orientale. Concernant les devises fortes, nous avons pris des bénéfices en surperformant le crédit souverain à haut rendement et nous l'avons positionné en privilégiant la qualité. Nous avons ajouté des obligations d'entreprises axées sur la valeur relative, principalement par le biais du marché primaire. Compte tenu de la hausse des taux américains, nous avons augmenté notre exposition à la duration. Nous avons terminé le mois avec une duration en devises fortes de 3,59 ans, une duration en spreads de 1,85 an et une duration en devises locales de 1,32 an.

Perspectives

Nous pensons que la baisse des taux depuis le début de l'année constitue un point d'entrée intéressant pour la dette des marchés émergents en 2024. Le portage reste très attrayant malgré la compression des spreads et, en tant que catégorie d'actifs à duration longue, la dette des marchés émergents devrait bénéficier dans une large mesure de l'assouplissement de la politique de la Réserve fédérale au cours des prochains trimestres. Nos portefeuilles maintiennent leur conviction à long terme sur les taux locaux, les économies émergentes ayant connu une désinflation rapide et leurs banques centrales ayant largement devancé la Fed en termes de normalisation de leur politique. Des pays comme le Brésil, l'Indonésie, le Mexique, le Pérou et l'Afrique du Sud devraient voir les rendements des obligations locales chuter de manière significative en 2024 à mesure que les baisses de taux se poursuivent dans le monde entier. L'affaiblissement des devises des pays émergents à la suite de la hausse récente des taux américains devrait s'inverser dans les mois à venir avec la baisse inévitable des taux d'intérêt. Nous estimons que les devises des pays émergents, comme le Chili, la Hongrie, l'Inde et la Malaisie, sont attrayantes et nous prévoyons un rendement de l'ordre de 7 % sur les devises des marchés émergents au niveau du portefeuille pour le reste de l'année. Bien que les spreads de crédit des pays émergents semblent optiquement se situer à l'extrémité supérieure des valorisations historiques, nous reconnaissons que les spreads des titres à haut rendement ont tendance à rester élevés pendant les périodes d'assouplissement des conditions financières telles que celle que nous connaissons actuellement. Les spreads bénéficient également de facteurs fondamentaux : la croissance dans les régions des marchés émergents progresse malgré le ralentissement des économies développées, et les révisions à la hausse des notations des pays après des années de dynamique baissière marquent un point d'inflexion à long terme et devraient se traduire par des taux de défaillance nettement inférieurs à ceux des marchés du crédit américains ou européens au cours des deux prochaines années. La période entre la dernière hausse de taux de la Fed et la première baisse de taux a tendance à être historiquement le stade idéal pour catégorie d'actifs de la dette des marchés émergents, lorsque l'amélioration de la liquidité sur les marchés conduit à l'élimination de la volatilité et des rendements euphoriques. Cela correspond aux rendements de la catégorie d'actifs à des points d'inflexion similaires des cycles passés (1999, 2003, 2009, 2012, 2019), et c'est souvent dans ce contexte que les obligations surperforment les actions.

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

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 importantes

En cas de besoin, les investisseurs peuvent se référer à la charte de traitement des réclamations disponible dans le bandeau de notre site internet et sur le lien suivant :

<https://www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/traitement-reclamation-amfr-vf.pdf>

Il est à noter que la commercialisation du produit peut cesser à tout moment sur décision de la société de gestion

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 est distribué en France, en Italie, en Espagne et en Suède par HSBC Asset Management (France). Il est destiné uniquement aux investisseurs professionnels tels que définis dans la Directive concernant les marchés d'instruments financiers (MiFID), en Suisse par HSBC Asset Management (Switzerland) AG et est destiné uniquement aux investisseurs qualifiés au sens de l'article 10, paragraphe 3 (Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux - LPCC).

Les informations contenues dans le présent document sont sujettes à modification sans préavis.

Le matériel contenu dans le présent document est fourni uniquement à titre d'information et ne constitue pas un conseil en investissement ni une recommandation d'achat ou de vente de placements à un quelconque lecteur de ce matériel. Nous avons pris soin de garantir l'exactitude du présent document, mais HSBC Asset Management décline toute responsabilité en cas d'erreurs ou d'omissions contenues aux présentes. Les informations contenues dans le présent document sont sujettes à modification sans préavis. Toute reproduction ou utilisation non autorisée des présents commentaires et analyse engage la responsabilité de l'utilisateur et peut donner lieu à des actions en justice. 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 dans tout pays où une telle offre serait illégale. Les commentaires et l'analyse présentés dans le présent document reflètent l'avis de HSBC Asset Management sur les marchés, selon les informations disponibles à ce jour. Ils ne constituent nullement un engagement de la part de HSBC Asset Management. Par conséquent, HSBC Asset Management ne peut être tenu responsable d'une quelconque décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des commentaires et/ou de l'analyse contenus dans le présent document. Sauf indication contraire, toutes les données proviennent de HSBC Asset Management. Toutes les informations provenant de tiers ont été obtenues auprès de sources que nous estimons fiables, mais qui n'ont pas été vérifiées de manière indépendante.

Le fonds est un compartiment de HSBC Global Investment Funds, une SICAV domiciliée au Luxembourg. Les actions de la Société ne peuvent pas être mises en vente ou vendues à un ressortissant des États-Unis. Par « ressortissant des États-Unis », il faut entendre, au sens des Statuts, tout citoyen ou résident des États-Unis d'Amérique (les « États-Unis »), toute association organisée ou existant en vertu des lois d'un État, territoire ou possession des États-Unis, toute société organisée ou existant en vertu des lois des États-Unis ou d'un État, territoire ou possession des États-Unis, et toute succession ou fiducie autre qu'une succession ou fiducie dont le revenu provenant de sources en dehors des États-Unis n'est pas compris dans son revenu brut aux fins de calcul de l'impôt américain sur le revenu à charge de celle-ci. Il est important de se rappeler que la valeur des investissements et de tout revenu qui en découle peut évoluer à la hausse comme à la baisse et que le capital n'est pas garanti. Toutes les souscriptions à un fonds présenté dans ce document ne sont acceptées que sur la base du prospectus en vigueur accompagné du dernier rapport annuel et du rapport semestriel le plus récent, disponibles sur demande auprès de HSBC Asset Management (France), l'agent de centralisation, le département financier ou le représentant habituel. Avant toute souscription, les investisseurs doivent consulter le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) du fonds ainsi que son prospectus complet. Pour de plus amples informations sur les risques liés à ce fonds, les investisseurs doivent consulter le prospectus du fonds dans son ensemble.

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.

Veuillez noter que les fonds inclus dans ce matériel peuvent être régis par des réglementations applicables hors de l'Espace économique européen (EEE). Les réglementations locales peuvent varier et avoir une incidence sur votre droit à des fonds.

HSBC Asset Management est la marque de fabrique de l'activité de gestion d'actifs du Groupe HSBC. Le document ci-dessus a été produit par HSBC Asset Management Limited et agréé à la distribution/la délivrance par les entités suivantes :

en France par HSBC Asset Management (France), une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers (n° GP99026), en Italie et en Espagne par l'intermédiaire des succursales de Milan et de Madrid de HSBC Asset Management (France), réglementées par la Banca d'Italia et la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob) en Italie et par la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en Espagne. En Suède, par l'intermédiaire de la succursale de Stockholm de HSBC Asset Management (France), réglementée par l'Autorité de surveillance financière suédoise (Finansinspektionen).

HSBC Asset Management (France) - 421 345 489 RCS Nanterre. Société de gestion de portefeuille au capital de 8 050 320 euros agréée par l'Autorité des marchés financiers française (n° GP99026). Adresse postale : 75419 Paris CEDEX 08 - France. Siège : Immeuble Coeur Défense, 110, esplanade du général Charles de Gaulle, 92400 Courbevoie - La Défense 4 . (Site Internet : www.assetmanagement.hsbc.fr).

HSBC Asset Management (Switzerland) Ltd., Bederstrasse 26, P.O. Box, CH-8027 Zurich, Suisse. (Site Internet : www.assetmanagement.hsbc.com/ch)
Copyright © 2024. HSBC Asset Management (France). Tous droits réservés.

De plus amples informations sont disponibles dans le prospectus.

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.