

HSBC Global Investment Funds

EURO BOND TOTAL RETURN

Rapport mensuel | 31 décembre 2022 | Part/action S10C



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 (libellées en euro).



Stratégie d'investissement

Le Fonds est géré activement et n'est pas contraint de respecter la composition d'un indice de référence. Le Fonds utilise une Stratégie de rendement total qui vise à profiter au mieux de la hausse de l'univers du crédit de la zone euro tout en limitant le risque de baisse et dispose d'une allocation flexible sur le marché obligataire, sur un cycle d'investissement, pour atteindre 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 dans des obligations des catégories investissement (« Investment Grade ») et non-investissement (« Non-Investment Grade ») libellées en euro 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 développés. Le Fonds peut investir jusqu'à 49 % dans des liquidités et instruments du marché monétaire, jusqu'à 10 % dans d'autres fonds et jusqu'à 10 % dans des obligations émises par des gouvernements, des entités gouvernementales, des entités supranationales et des sociétés basés dans les marchés émergents. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % dans des obligations convertibles, jusqu'à 15 % dans des titres convertibles contingents et 10 % dans des titres adossés à des actifs et à des hypothèques. Le Fonds est principalement exposé à l'euro. 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 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).

Détails de la Catégorie d'actions

Indicateurs clés

Valeur liquidative par action	EUR 11,21
Performances 1 mois	-0,57%
Yield to maturity	5,36%

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	27 mai 2014
Taille du Fonds	EUR 116.524.684
Gérant	Jean Olivier Neyrat

Commissions et frais

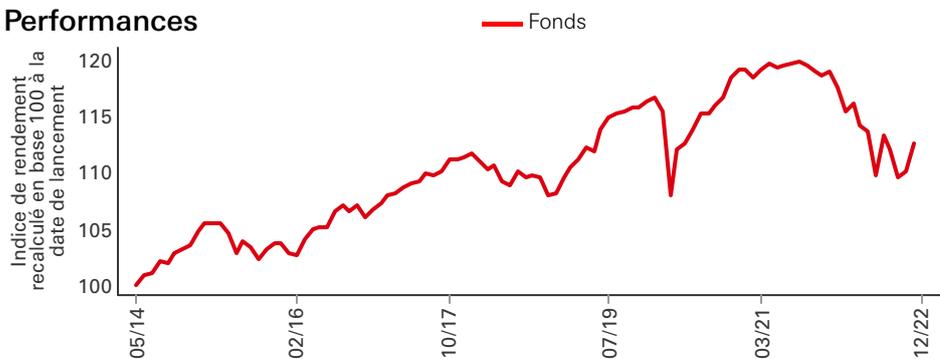
Investissement initial minimum	USD 10.000.000
Montant des frais courants ¹	0,336%

Codes

ISIN	LU0996299672
Valoren	22938884
Symbole Bloomberg	HECBS10 LX

¹Montant des frais courants, montant fondé sur les frais d'un exercice. Ce montant inclut les frais de gestion annuels et les frais de transaction sous-jacents et peut varier avec le temps.

Performances



Performances (%)	Depuis le début d'année					3 ans annualisés	5 ans annualisés	10 ans annualisés	Depuis le lancement annualisé
	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	1 an				
S10C	-6,03	-0,57	2,05	1,85	-6,03	-1,32	0,09	--	1,30

Performance glissante (%)	31/12/21-	31/12/20-	31/12/19-	31/12/18-	31/12/17-	31/12/16-	31/12/15-	31/12/14-	31/12/13-	31/12/12-
	31/12/22	31/12/21	31/12/20	31/12/19	31/12/18	31/12/17	31/12/16	31/12/15	31/12/14	31/12/13
S10C	-6,03	-0,03	2,30	7,57	-2,82	4,25	2,96	0,15	--	--

3 ans Mesures des risques		S10C Indice de référence		5 ans Mesures des risques		S10C Indice de référence	
Volatilité		5,89%	8,12%	Volatilité		4,86%	6,54%
Ratio de Sharpe		-0,16	-0,43	Ratio de Sharpe		0,09	-0,14

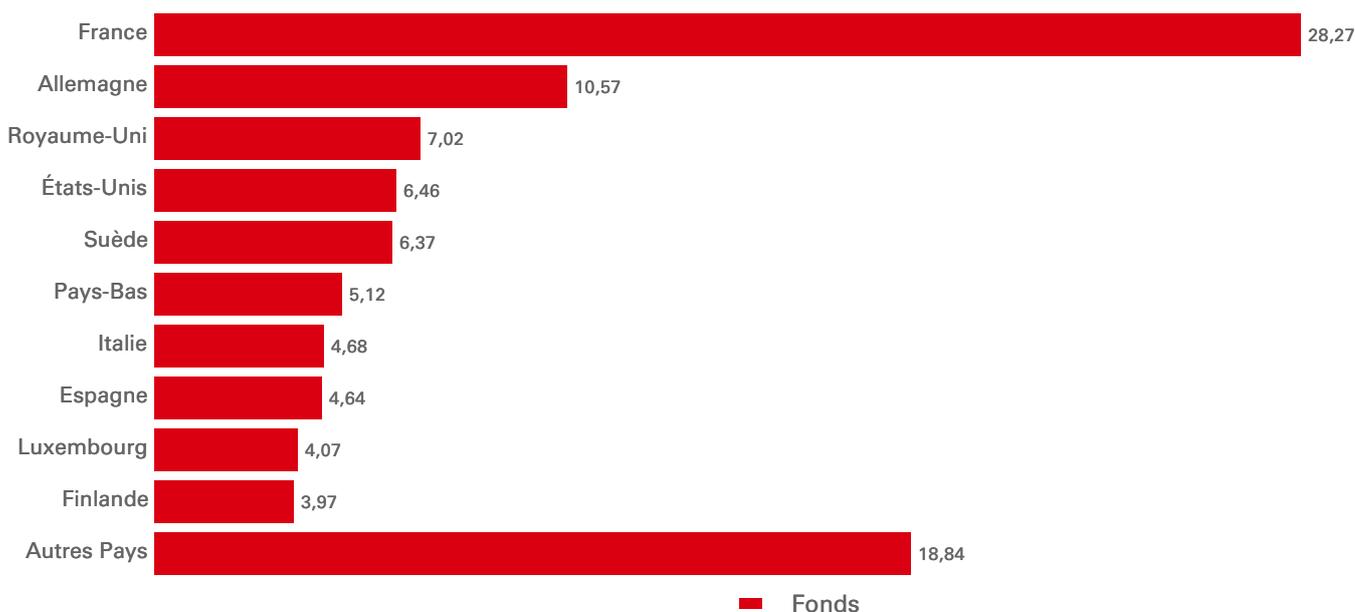
Obligations - Principales caractéristiques

	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	73	--	--
Yield to worst	5,24%	--	--
Yield to maturity	5,36%	--	--
Option adjusted duration	2,45	--	--
Option adjusted spread duration	4,74	--	--
Maturité moyenne	3,87	--	--
Minimum rating	BBB/BBB-	--	--

Notation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif	Répartition par pays (Option adjusted duration)			
				Fonds	Indice de référence	Relatif	
AAA	9,04	--	--	France	0,39	--	--
A	5,88	--	--	Australie	0,37	--	--
BBB	43,52	--	--	Royaume-Uni	0,26	--	--
BB	29,42	--	--	Suède	0,22	--	--
B	5,46	--	--	Italie	0,22	--	--
NR	-0,10	--	--	États-Unis	0,21	--	--
Liquidités/espèces	6,77	--	--	Supranational	0,20	--	--
				Luxembourg	0,18	--	--
				Finlande	0,16	--	--
				Espagne	0,15	--	--
				Autres Pays	0,10	--	--
				Total	2,45	--	--

Allocation sectorielle (Option adjusted duration)				Répartition par maturité (Option adjusted duration)			
	Fonds	Indice de référence	Relatif		Fonds	Indice de référence	Relatif
Opérations bancaires	1,07	--	--	0-2 ans	0,18	--	--
Communication	0,37	--	--	2-5 ans	0,78	--	--
Assurance	0,31	--	--	5-10 ans	0,67	--	--
Électricité	0,27	--	--	10+ ans	0,83	--	--
Finances - Autres	0,21	--	--	Total	2,45	--	--
Supranational	0,20	--	--				
Détenu sans garantie	0,19	--	--				
Actifs hypothécaires	0,18	--	--				
GOVERNMENT GUARANTEE	0,18	--	--				
Biens d'équipement	0,13	--	--				
Autres secteurs	-0,64	--	--				

Répartition par pays (%)



Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
Opérations bancaires	32,14	--	--
Communication	10,79	--	--
Assurance	8,31	--	--
Électricité	7,05	--	--
Actifs hypothécaires	4,75	--	--
Détenu sans garantie	4,63	--	--
Finances - Autres	4,32	--	--
Biens d'équipement	3,76	--	--
Biens de consommation cycliques	3,75	--	--
Industrie de base	2,45	--	--
Autres secteurs	11,27	--	--
Liquidités/espèces	6,77	--	--

Top 10 principales lignes	Pondération (%)
CRED MUTUEL HOME 2,750 08/12/27	3,13
UNICREDIT SPA 2,731 15/01/32	2,65
EUROPEAN INVT BK 1,500 15/06/32	2,28
DEUTSCHE BANK AG 5,625 19/05/31	2,20
ELEC DE FRANCE 5,375	2,19
TELIA CO AB 4,625 21/12/82	2,17
CAIXABANK 1,250 18/06/31	2,10
TOTAL SA 2,625	2,09
TEOLLISUUDEN VOI 2,625 31/03/27	2,07
SSE PLC 4,000	2,05

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

- 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'information clé pour l'investisseur (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



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 l'investisseur (DICI) 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 DICI concerné. Avant toute souscription, les investisseurs devraient se référer au prospectus et au DICI 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 décembre 2022