HSBC Asset Management

HSBC Global Investment Funds

GLOBAL SHORT DURATION BOND

Rapport mensuel 29 février 2024 | Part/action IC

Objectif d'investissement

Der Fonds strebt langfristig Kapitalwachstum und Erträge an, indem er in ein Portfolio aus Anleihen mit kurzer Laufzeit investiert und gleichzeitig ESG-Merkmale (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung bewirbt. Der Fonds strebt ein höheres ESG-Rating als sein Referenzwert an.

Stratégie d'investissement

Le Fonds est géré de manière active. Dans des conditions de marché normales, le Fonds investira jusqu'à 70 % dans des obligations de catégorie investissement (« investment grade ») et de catégorie non-investissement (« non-investment grade ») émises par des gouvernements, des entités gouvernementales, des entités supranationales et des sociétés basés dans des marchés développés ou émergents. La duration moyenne du Fonds devrait être comprise entre six mois et trois ans, avec jusqu'à 10 % des actifs dans des obligations dont l'échéance est supérieure à cinq ans.Le Fonds n'investira pas dans des obligations émises par des sociétés impliquées dans des activités exclues spécifiques, telles que : des sociétés impliquées dans la production d'armes controversées et de tabac. Le Fonds peut investir jusqu'à 30 % dans des obligations émises sur les marchés émergents, jusqu'à 20 % dans des obligations de catégorie non-investissement (« non-investment grade »), jusqu'à 10 % dans des obligations chinoises onshore, jusqu'à 30 % dans des titres adossés à des actifs et à des hypothèques, jusqu'à 10 % dans des titres convertibles contingents et jusqu'à 10 % dans d'autres fonds. Le Fonds est principalement exposé au dollar américain.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.

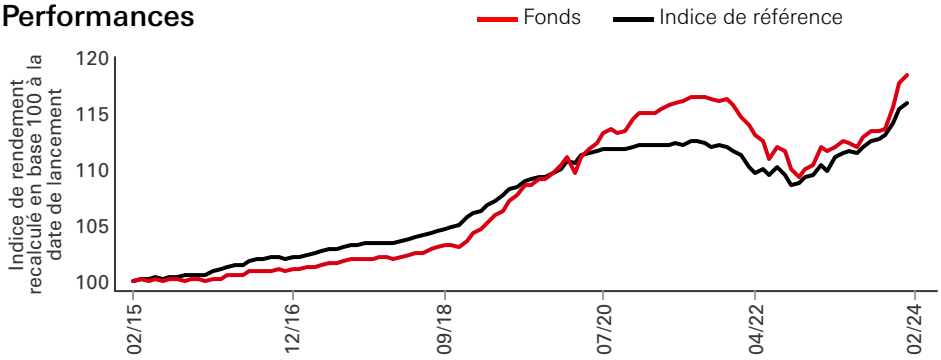
Détails de la Catégorie d'actions

Indicateurs clés	
Valeur liquidative par action	**USD 11,80**
Performances 1 mois	**-0,43%**
Yield to maturity	**5,16%**
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	**USD**
Domicile	**Luxembourg**
Date de création	**27 février 2015**
Taille du Fonds	**USD 2.116.986.633**
Indice de référence	**100% Bloomberg Global Aggregate 1-3 Years Hedged USD**
Gérant	**Oliver Boulind Ernst Josef Osiander**
Commissions et frais	
Investissement initial minimum	**USD 1.000.000**
Montant des frais courants[1]	**0,430%**
Codes	
ISIN	**LU1163226258**
Valoren	**27363227**
Symbole Bloomberg	**HSGICAU LX**

[1]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 29 février 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	Depuis le lancement annualisé
IC	**0,18**	**-0,43**	**2,05**	**4,06**	**5,71**	**0,87**	**2,45**	**--**	**1,86**
Indice de référence	0,31	-0,10	1,40	2,88	5,38	1,08	1,73	--	1,64

Performance glissante (%)	28/02/23-29/02/24	28/02/22-28/02/23	28/02/21-28/02/22	29/02/20-28/02/21	28/02/19-29/02/20	28/02/18-28/02/19	28/02/17-28/02/18	29/02/16-28/02/17	28/02/15-29/02/16	28/02/14-28/02/15
IC	**5,71**	**-2,63**	**-0,30**	**3,47**	**6,28**	**2,50**	**0,71**	**1,06**	**0,24**	**--**
Indice de référence	5,38	-1,21	-0,79	1,30	4,12	2,76	1,03	1,37	1,01	--

Empreinte carbone	Fonds	Indice de référence
Intensité de Carbone	238,47	274,97

L'intensité Carbone mesure la quantité de carbone émis par une entreprise (tonnes de CO2 / millions de dollars américains)
Source d'analyse : Trucost

MSCI ESG Score	Score ESG	E	S	G
Fonds	6,6	6,6	5,9	5,9
Indice de référence	6,0	5,2	6,6	6,0

3 ans Mesures des risques	IC	Indice de référence
Volatilité	2,59%	1,68%
Ratio de Sharpe	-0,59	-0,78
Tracking Error	1,53%	--
Ratio d'information	-0,14	--

5 ans Mesures des risques	IC	Indice de référence
Volatilité	2,34%	1,39%
Ratio de Sharpe	0,21	-0,17
Tracking Error	1,50%	--
Ratio d'information	0,48	--

Obligations - Principales caractéristiques	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	382	7.956	--
Coupon moyen	4,10	2,34	1,76
Yield to worst	5,06%	3,78%	1,28%
Option adjusted duration	2,61	1,79	0,82
Modified duration to worst	2,65	1,79	0,86
Option adjusted spread duration	2,80	1,81	0,98
Maturité moyenne	3,34	1,88	1,46
Notation moyenne	A+/A	AA-/A+	--

Notation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
AAA	18,84	14,56	4,27
AA	13,57	38,36	-24,79
A	23,19	33,32	-10,13
BBB	33,18	13,76	19,42
BB	7,26	--	7,26
B	0,64	--	0,64
NR	0,83	--	0,83
Liquidités/espèces	2,50	--	2,50

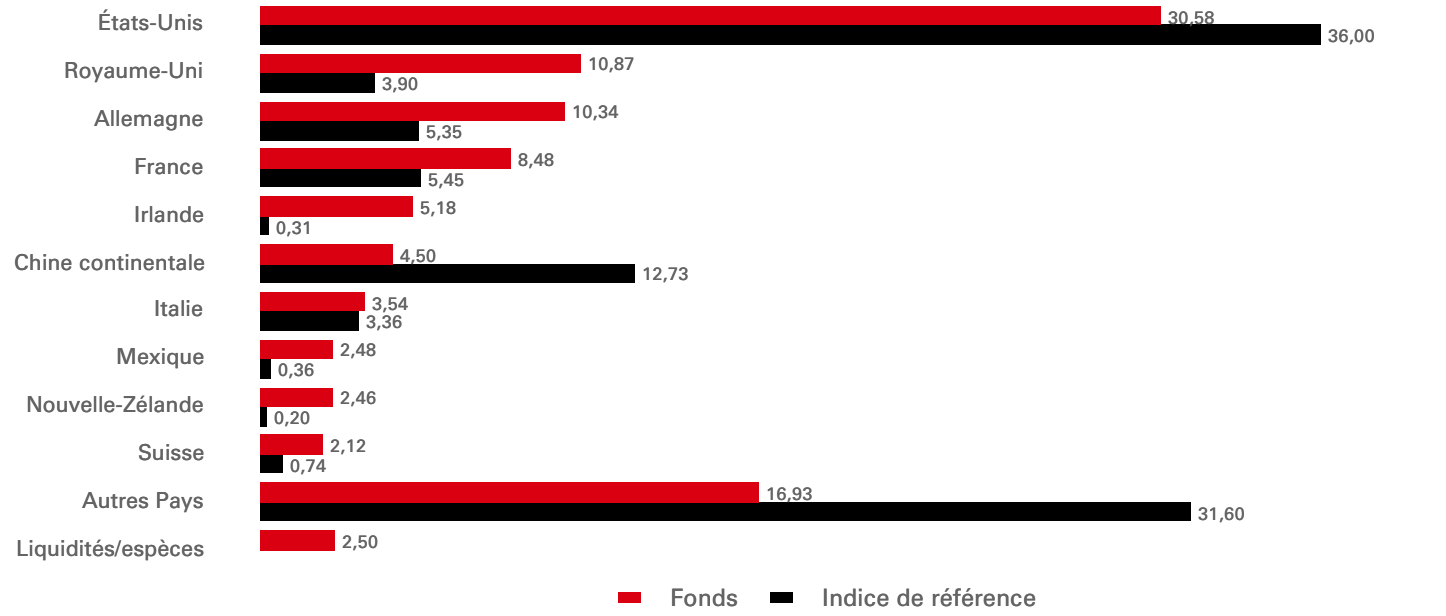
Répartition par maturité (Option adjusted duration)	Fonds	Indice de référence	Relatif
0 à 1 ans	0,03	0,00	0,02
1 à 3 ans	1,66	1,78	-0,13
3 à 5 ans	0,90	--	0,90
5+ years	0,03	--	0,03
Total	**2,61**	**1,79**	**0,82**

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.
Source: HSBC Asset Management, données au 29 février 2024

Allocation par bloc monétaire (Option adjusted duration)	Fonds	Indice de référence	Relatif
Dollar	1,47	0,84	0,63
Euro	0,69	0,45	0,23
Devises locales des marchés émergents	0,27	0,26	0,01
Royaume-Uni	0,16	0,07	0,09
Japon	0,02	0,16	-0,15
Total	**2,61**	**1,79**	**0,82**

Allocation par devise (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
USD	94,43	100,00	-5,57
CNY	4,51	--	4,51
JPY	1,87	--	1,87
MXN	1,07	--	1,07
AUD	0,95	--	0,95
INR	0,94	--	0,94
IDR	0,46	--	0,46
EUR	0,16	--	0,16
GBP	0,11	--	0,11
NZD	0,03	--	0,03
Autres devises	-4,53	--	-4,53

Répartition par pays (%)



Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
Bons du Trésor	30,41	56,48	-26,07
Société fin.	27,06	10,09	16,97
Société non fin.	22,46	9,53	12,93
Garantis	14,50	4,60	9,90
Supra/agences	5,58	18,25	-12,67
Titre adossé à des créances d'une agence des États-Unis	--	1,05	-1,05

Source: HSBC Asset Management, données au 29 février 2024

Top 10 principales lignes	**Pondération (%)**
US TREASURY N/B 1,500 31/01/27	4,42
DEUTSCHLAND REP 0,250 15/02/27	3,93
BUNDESOBL-184 0,000 09/10/26	3,47
US TREASURY N/B 2,250 15/02/27	2,92
US TREASURY N/B 4,000 15/01/27	1,94
CHINA GOVT BOND 3,010 13/05/28	1,46
CHINA GOVT BOND 2,400 15/07/28	1,31
NEW ZEALAND GVT 0,250 15/05/28	1,19
MEXICAN BONOS 8,500 31/05/29	1,05
MEXICAN BONOS 7,500 03/06/27	1,01

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

Source: HSBC Asset Management, données au 29 février 2024

Les dix Émetteurs ayant l'Intensité de carbone la plus faible

Fonds	Intensité de carbone (tonnes CO^2/millions USD)	Indice de référence	Intensité de carbone (tonnes CO^2/millions USD)
PHOENIX GRP HLD PLC	0,42	SVEGNO 0,01 11/11/26 EMTN	0,06
SYNCHRONY BANK	0,64	SBAB 0,125 08/27/26 EMTN	0,06
ALD SA	0,71	SBAB 0,5 06/11/25 146	0,06
HISCOX LTD	0,77	FRPTT 0,625 10/21/26 EMTN	0,08
MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN	0,81	CNPFP V4,25 06/05/45	0,08
QBE INSURANCE GROUP LTD	1,29	FRLBP 0,25 07/12/26 EMTN	0,08
CREDIT SUISSE AG LONDON	1,48	LBPSFH 0,5 01/30/26 EMTN	0,08
HEATHROW FUNDING LTD	1,83	SRBANK 0,01 10/08/26 EMTN	0,09
ATHENE GLOBAL FUNDING	1,88	SRBANK 0,25 11/09/26 EMTN	0,09
JACKSON NATL LIFE GLOBAL	2,13	JUSTLN V7 04/15/31	0,11

Les dix Émetteurs ayant l'Intensité de carbone la plus élevée

Fonds	Intensité de carbone (tonnes CO^2/millions USD)	Indice de référence	Intensité de carbone (tonnes CO^2/millions USD)
SAUDI ELECTRICITY SUKUK	11.107,54	NTPCIN 2,75 02/01/27 EMTN	17.616,66
SOUTHERN CO	2.906,91	KALLPA 4,875 05/24/26 REGS	7.276,37
COLUMBIA PIPELINE HOLDCO	2.019,07	CPXCN 4,986 01/23/26 MTN	7.088,87
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	754,61	VST 3,7 01/30/27 144A	6.920,55
DIGITAL DUTCH FINCO BV	741,14	GDHJIN 1,875 06/23/25	6.812,49
OCCIDENTAL PETROLEUM COR	612,95	CNL 3,743 05/01/26	5.516,85
ENEL SPA	392,81	GZGETH 2,85 01/19/27	5.485,99
ENEL FINANCE INTL NV	392,81	HKE 2,875 05/03/26 EMTN	4.913,81
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	384,29	EVRG 2,55 07/01/26	4.775,06
ENERGEAN ISRAEL FINANCE	346,66	EVRG 3,65 08/15/25	4.775,06

Source: HSBC Asset Management, données au 29 février 2024

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:

HSBC Asset Management

Pour plus d'informations, contactez nous
Tel: +41 (0) 44 206 26 00.
Site Internet:
www.assetmanagement.hsbc.com/ch

Glossaire

Avis de non-responsabilité à l'égard des indices

BLOOMBERG® est une marque déposée et une marque de service de Bloomberg Finance L.P. et ses sociétés affiliées (collectivement « Bloomberg »). BARCLAYS® est une marque déposée et une marque de service de Barclays Bank Plc (collectivement avec ses sociétés affiliées, « Barclays »), utilisée sous licence. Bloomberg ou les concédants de Bloomberg, y compris Barclays, détiennent tous les droits de propriété dans les Indices Bloomberg Barclays. Ni Bloomberg ni Barclays n'approuve ni n'endosse le présent document, ni ne garantit l'exactitude ou l'intégralité de toute information qui y est incluse, ni n'offre aucune garantie, expresse ou implicite, quant aux résultats obtenus suite à leur utilisation et, dans les limites maximales permises par la loi, aucune des deux sociétés n'assumera de responsabilité pour tout dommage ou blessure en découlant.

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 de la performance du Fonds par rapport à celle 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 29 février 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.