

## HSBC Global Investment Funds

# GEM DEBT TOTAL RETURN

Rapport mensuel 31 mars 2022 | Part/action S21DHEUR



## 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 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 en 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 qui sont basés ou qui exercent la majeure partie de leur activité dans les marchés émergents. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % en 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 % en obligations convertibles. Le Fonds peut également investir jusqu'à 10 % de ses actifs en 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 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	<b>EUR 7,39</b>
Performances 1 mois	<b>-2,88%</b>
Yield to maturity	<b>7,30%</b>

### Données du Fonds

Conforme à la directive UCITS V	<b>Oui</b>
Traitement des dividendes	<b>Distribution</b>
Fréquence de distribution	<b>Tous les ans</b>
Date de détachement du dividende	<b>8 juillet 2021</b>
Rendement du dividende <sup>1</sup>	<b>2,89%</b>
Dernier dividende payé	<b>0,213334</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>4 août 2015</b>
Taille du Fonds	<b>USD 296.726.158</b>
Gérant	<b>Hugo Novaro</b>

### Commissions et frais

Investissement initial minimum	<b>USD 30.000.000</b>
Montant des frais courants <sup>2</sup>	<b>0,622%</b>

### Codes

ISIN	<b>LU1265365772</b>
Valoren	<b>29162509</b>
Symbole Bloomberg	<b>HSBGS21 LX</b>

<sup>1</sup>Rendement de dividende: rapport entre le revenu distribué sur les 12 derniers mois et la Valeur nette d'inventaire actuelle du fonds.

<sup>2</sup>Montant 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					
<b>S21DHEUR</b>	<b>-11,50</b>	<b>-2,88</b>	<b>-11,50</b>	<b>-14,13</b>	<b>-12,95</b>	<b>-3,63</b>	<b>-3,33</b>	<b>--</b>	<b>-2,24</b>

Performance glissante (%)	31/03/21-	31/03/20-	31/03/19-	31/03/18-	31/03/17-	31/03/16-	31/03/15-	31/03/14-	31/03/13-	31/03/12-
	31/03/22	31/03/21	31/03/20	31/03/19	31/03/18	31/03/17	31/03/16	31/03/15	31/03/14	31/03/13
<b>S21DHEUR</b>	<b>-12,95</b>	<b>15,30</b>	<b>-10,84</b>	<b>-2,95</b>	<b>-2,79</b>	<b>2,93</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

3 ans Mesures des risques		S21DHEUR Indice de référence		5 ans Mesures des risques		S21DHEUR Indice de référence	
Volatilité		8,89%	--	Volatilité		7,56%	--
Ratio de Sharpe		-0,35	--	Ratio de Sharpe		-0,38	--

### Obligations - Principales caractéristiques

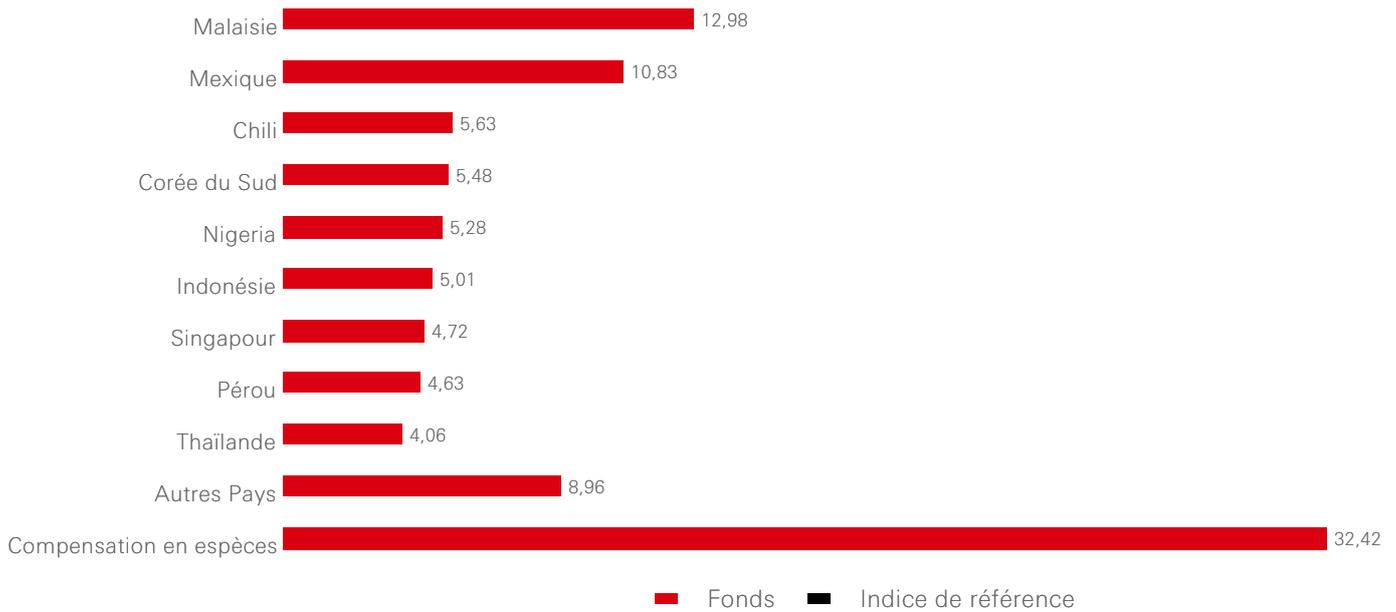
	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	186	--	--
Yield to worst	7,02%	--	--
Option adjusted duration	5,22	--	--
Modified duration to worst	5,51	--	--
Option adjusted spread duration	2,67	--	--
Maturité moyenne	7,55	--	--
Notation moyenne	BBB/BBB-	--	--

Notation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif	Répartition par maturité (%)			
				Fonds	Indice de référence	Relatif	
AAA	0,11	--	--	0-2 ans	51,19	--	--
AA	0,36	--	--	2-5 ans	10,62	--	--
A	5,20	--	--	5-10 ans	12,03	--	--
BBB	12,35	--	--	10+ ans	26,16	--	--
BB	3,95	--	--				
B	19,95	--	--				
CCC	5,67	--	--				
CC	0,15	--	--				
C	0,86	--	--				
J	0,59	--	--				
NR	2,71	--	--				
Liquidités/espèces	15,66	--	--				
Compensation en espèces	32,42	--	--				

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. Les données de référence sont celles de l'indice de référence du fonds, ces données étant calculées au niveau du fonds plutôt qu'au niveau de la catégorie d'actions. L'indice de référence du fonds est 100% Secured Overnight Financing Rate  
 Source: HSBC Asset Management, données au 31 mars 2022

Allocation par devise (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
USD	38,53	--	--
MYR	6,00	--	--
KRW	5,48	--	--
MXN	5,48	--	--
SGD	4,72	--	--
CLP	4,69	--	--
ATTENTE	4,68	--	--
BRL	4,12	--	--
THB	4,06	--	--
CZK	3,93	--	--
Autres devises	18,33	--	--

Répartition par pays (%)



Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
État	18,68	--	--
Énergie	14,71	--	--
Financier	9,32	--	--
Matières premières	4,53	--	--
Communication	3,16	--	--
Services publics	2,93	--	--
Industriel	2,32	--	--
Biens de consommation cycliques	0,91	--	--
Biens de consommation non cycliques	0,70	--	--
Autres secteurs	-5,34	--	--
Liquidités/espèces	15,66	--	--
Compensation en espèces	32,42	--	--

Top 10 principales lignes	Pondération (%)
MEXICAN BONOS 7,500 03/06/27	2,69
POLAND GOVT BOND 1,750 25/04/32	2,18
URUGUAY 8,250 21/05/31	2,05
INT BK RECON&DEV 5,500 21/01/27	1,80
REP OF SRI LANKA 7,850 14/03/29	1,63
REP SOUTH AFRICA 6,250 31/03/36	1,60
REP SOUTH AFRICA 7,000 28/02/31	1,58
EGYPT GOVT BOND 14,060 12/01/26	1,55
IVORY COAST-PDI 6,125 15/06/33	1,44
PERU B SOBERANO 5,940 12/02/29	1,43

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'information clé pour l'investisseur (DICI) et/ou le Prospectus ou la Notice d'offre.

## 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

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 mars 2022

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](http://www.assetmanagement.hsbc.com/ch)

### Glossaire

