

HSBC Global Investment Funds

GLOBAL INFLATION LINKED BOND

Rapport mensuel 31 mars 2024 | Part/action PCHEUR

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 indexées à l'inflation, tout en promouvant des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). Le Fonds remplit les conditions requises en vertu de l'Article 8 du SFDR.

Stratégie d'investissement

Le Fonds est géré de manière active. Le Fonds investira normalement au moins 70 % de ses actifs dans des obligations dont la valeur est liée à l'inflation. Le Fonds investit dans des obligations de bonne notation émises par des sociétés, des gouvernements ou des entités gouvernementales de marchés développés et émergents. Le Fonds peut investir jusqu'à 15 % de ses actifs sur les marchés émergents. 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, des sociétés tirant plus de 10 % de leurs revenus de l'extraction de charbon thermique et des sociétés tirant plus de 10 % de leurs revenus de la production d'énergie au charbon. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en obligations chinoises onshore. Le Fonds n'investira pas dans des titres émis par des émetteurs dont la notation de crédit est inférieure à la catégorie investissement (« below investment grade ») au moment de l'achat, et peut investir jusqu'à 10 % dans d'autres fonds. 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 Catégorie d'actions

Indicateurs clés

| | |
|-------------------------------|-----------------|
| Valeur liquidative par action | EUR 9,90 |
| Performances 1 mois | 1,07% |
| Yield to maturity | 4,39% |

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 | 12 septembre 2016 |
| Taille du Fonds | USD 583.828.984 |
| Gérant | Julien Renoncourt Richard Balfour |

Commissions et frais

| | |
|---|-------------------|
| Investissement initial minimum | USD 50.000 |
| Montant des frais courants ¹ | 0,312% |

Codes

| | |
|-------------------|---------------------|
| ISIN | LU1260751117 |
| Valoren | 29169000 |
| Symbole Bloomberg | HSGPCHE LX |

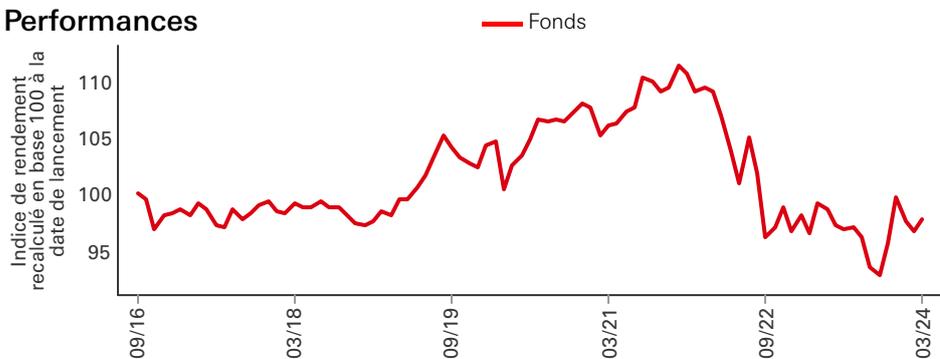
¹Le Montant des frais courants est fondé sur les frais d'un exercice. Ce montant inclut les frais de gestion annuels mais pas les frais de transaction. Ce montant peut varier avec le temps.

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 | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 3 ans annualisés | 5 ans annualisés | 10 ans annualisés | Depuis le lancement annualisé |
|------------------|-------------------------|--------|--------|--------|-------|------------------|------------------|-------------------|-------------------------------|
| PCHEUR | -1,91 | 1,07 | -1,91 | 4,40 | -1,54 | -2,69 | -0,38 | -- | -0,13 |

| Performance glissante (%) | 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 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| PCHEUR | -1,54 | -9,02 | 2,86 | 5,53 | 0,89 | 0,37 | 1,13 | -- | -- | -- |

| 3 ans Mesures des risques | PCHEUR | Indice de référence | 5 ans Mesures des risques | PCHEUR | Indice de référence |
|---------------------------|--------|---------------------|---------------------------|--------|---------------------|
| Volatilité | 7,18% | -- | Volatilité | 6,38% | -- |
| Ratio de Sharpe | -0,55 | -- | Ratio de Sharpe | -0,15 | -- |

Obligations - Principales caractéristiques

| | Fonds | Indice de référence | Relatif |
|----------------------------------|--------|---------------------|---------|
| Nombre de lignes hors liquidités | 94 | 146 | -- |
| Coupon moyen | 0,75 | 0,93 | -0,18 |
| Option adjusted duration | 9,04 | 8,65 | 0,39 |
| Modified duration to worst | 9,11 | 8,68 | 0,43 |
| Maturité moyenne | 9,24 | 9,27 | -0,03 |
| Notation moyenne | AA+/AA | AA/AA- | -- |

| Notation (%) | Fonds | Indice de référence | Relatif |
|--------------------|-------|---------------------|---------|
| AAA | 27,40 | 24,12 | 3,28 |
| AA | 58,48 | 54,97 | 3,51 |
| A | 5,52 | 13,46 | -7,94 |
| BBB | 7,65 | 7,38 | 0,26 |
| Liquidités/espèces | 0,95 | 0,07 | 0,88 |

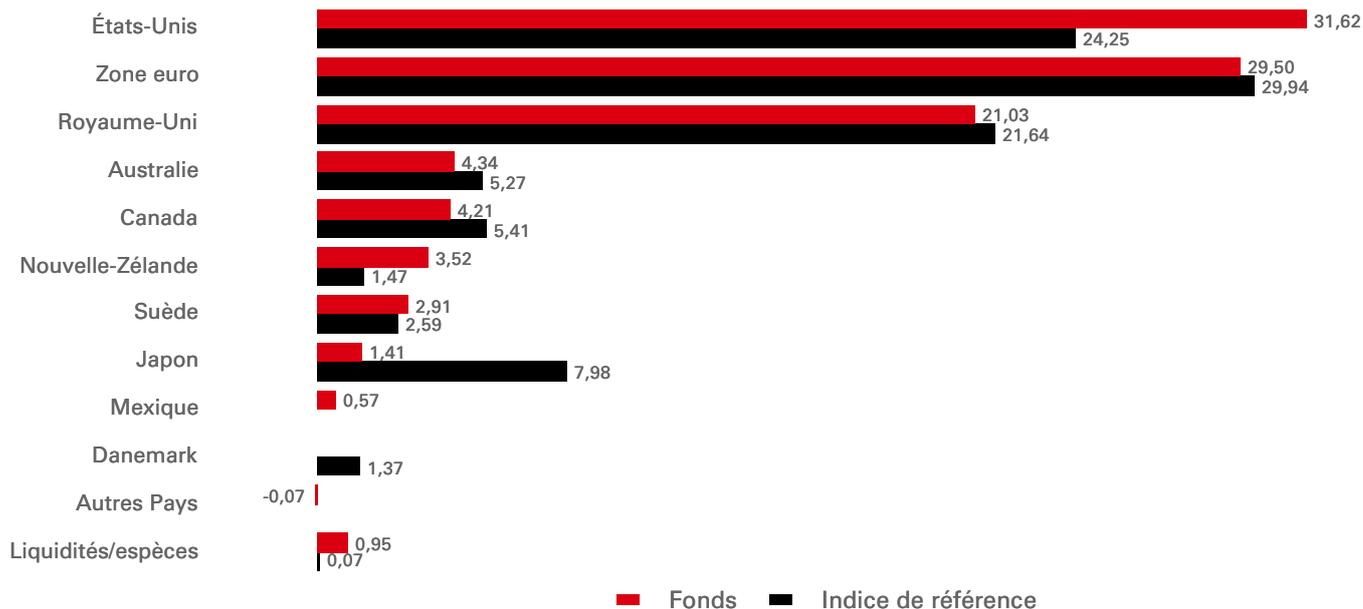
| Répartition par maturité (Option adjusted duration) | Fonds | Indice de référence | Relatif |
|---|-------------|---------------------|-------------|
| 0 à 3 ans | 0,85 | 0,34 | 0,51 |
| 3 à 5 ans | 0,63 | 0,75 | -0,12 |
| 5-10 ans | 2,88 | 2,33 | 0,55 |
| 10 à 15 ans | 0,59 | 1,00 | -0,41 |
| 15 à 20 ans | 1,18 | 1,48 | -0,30 |
| 20 à 30 ans | 2,92 | 2,73 | 0,19 |
| 30+ years | -- | 0,04 | -0,04 |
| Total | 9,04 | 8,65 | 0,39 |

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% ICE BofA Global Inflation-Linked Government Alternative Weighting Scheme Custom (USD hedged; net of transaction costs)

Source: HSBC Asset Management, données au 31 mars 2024

Répartition par pays (%)



| Top 10 principales lignes | Pondération (%) |
|--------------------------------|-----------------|
| DEUTSCHLAND I/L 0,100 15/04/26 | 6,21 |
| TSY INFL IX N/B 1,125 15/01/33 | 5,95 |
| TSY INFL IX N/B 0,500 15/01/28 | 4,52 |
| TSY INFL IX N/B 0,375 15/01/27 | 4,28 |
| UK TSY I/L GILT 0,250 22/03/52 | 3,83 |
| UK TSY I/L GILT 0,750 22/03/34 | 3,33 |
| TSY INFL IX N/B 2,500 15/01/29 | 3,22 |
| DEUTSCHLAND I/L 0,500 15/04/30 | 3,19 |
| TSY INFL IX N/B 0,125 15/01/32 | 3,12 |
| TSY INFL IX N/B 0,625 15/01/26 | 2,71 |

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

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 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. Tout écart par rapport à l'indice de référence est contrôlé dans le cadre du risque global, qui comprend une surveillance au niveau des pays. L'écart de la performance et des pondérations des investissements sous-jacents du Fonds par rapport à celles de l'Indice de référence est également 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.