HSBC Asset Management

HSBC Global Investment Funds

GLOBAL CORPORATE BOND

Rapport mensuel 31 mars 2024 | Part/action ZQ1HCHF

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 d'entreprises, tout en promouvant des Caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). Le Fonds vise également à obtenir une notation ESG supérieure à la moyenne pondérée des composantes de son indice de référence. Le Fonds remplit les conditions requises en vertu de l'Article 8 du SFDR.

Stratégie d'investissement

Le Fonds est géré de manière active. Dans des conditions de marché normales, le Fonds investira au moins 70 % de ses actifs dans une combinaison d'obligations de catégorie investissement (« investment grade ») émises par des sociétés basées dans des marchés développés et émergents, et peut investir jusqu'à 20 % dans des titres adossés à des actifs et à des hypothèques.Le Fonds n'investira pas dans des obligations de 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 % dans des obligations chinoises onshore, jusqu'à 10 % dans des obligations de catégorie non-investissement (« non-investment grade »), jusqu'à 10 % dans des obligations convertibles, 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.

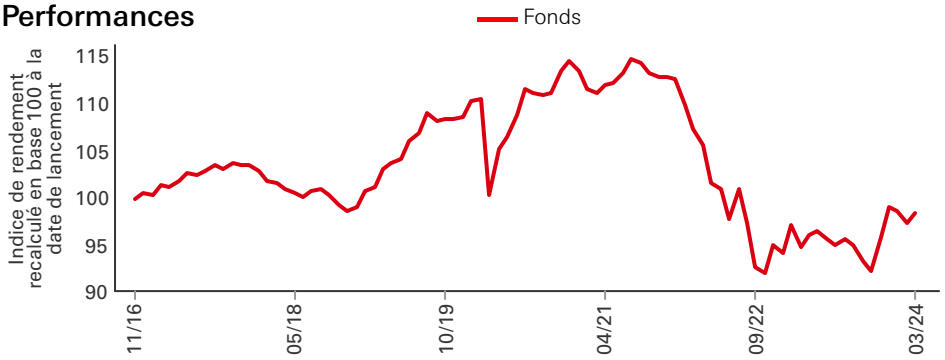
Détails de la Catégorie d'actions

Indicateurs clés	
Valeur liquidative par action	**CHF 7,98**
Performances 1 mois	**1,02%**
Yield to maturity	**4,87%**
Données du Fonds	
Conforme à la directive UCITS V	**Oui**
Traitement des dividendes	**Distribution**
Fréquence de distribution	**Trimestriel**
Date de détachement du dividende	**27 mars 2024**
Rendement du dividende[1]	**3,82%**
Dernier dividende payé	**0,084682**
Fréquence de valorisation	**Quotidien**
Heure d'évaluation	**17:00 Luxembourg**
Devise de base de la Catégorie d'actions	**CHF**
Domicile	**Luxembourg**
Date de création	**29 novembre 2016**
Taille du Fonds	**USD 3.321.464.616**
Gérant	**Jerry Samet**
Commissions et frais	
Investissement initial minimum	**USD 1.000.000**
Montant des frais courants[2]	**0,222%**
Codes	
ISIN	**LU1366044813**
Valoren	**31839829**
Symbole Bloomberg	**HSGZQHC LX**

[1]Rendement de dividende: rapport entre le revenu distribué sur les 12 derniers mois et la Valeur nette d'inventaire actuelle du fonds.
[2]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 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
ZQ1HCHF	**-0,77**	**1,02**	**-0,77**	**5,43**	**2,41**	**-4,02**	**-0,95**	**--**	**-0,24**

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
ZQ1HCHF	**2,41**	**-9,07**	**-5,05**	**10,75**	**-2,65**	**1,61**	**0,24**	**--**	**--**	**--**

Empreinte carbone	Fonds	Indice de référence
Intensité de Carbone	76,07	143,97

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	7,3	7,5	5,3	6,0
Indice de référence	6,9	7,3	5,0	5,8

3 ans Mesures des risques	ZQ1HCHF	Indice de référence
Volatilité	7,03%	--
Ratio de Sharpe	-0,63	--

5 ans Mesures des risques	ZQ1HCHF	Indice de référence
Volatilité	7,64%	--
Ratio de Sharpe	-0,12	--

Obligations - Principales caractéristiques	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	623	14.657	--
Coupon moyen	4,00	3,40	0,60
Yield to worst	4,76%	4,61%	0,14%
Option adjusted duration	6,03	5,62	0,41
Modified duration to worst	6,09	5,60	0,49
Option adjusted spread duration	5,68	5,68	0,00
Maturité moyenne	8,24	7,72	0,52
Notation moyenne	A-/BBB+	A-/BBB+	--
Nombre d'émetteurs	290	1904	--

Notation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
AAA	0,02	0,75	-0,73
AA	13,81	8,02	5,79
A	32,71	41,89	-9,18
BBB	50,86	49,33	1,52
BB	1,08	--	1,08
B	0,05	--	0,05
NR	0,00	--	0,00
Liquidités/espèces	1,46	--	1,46

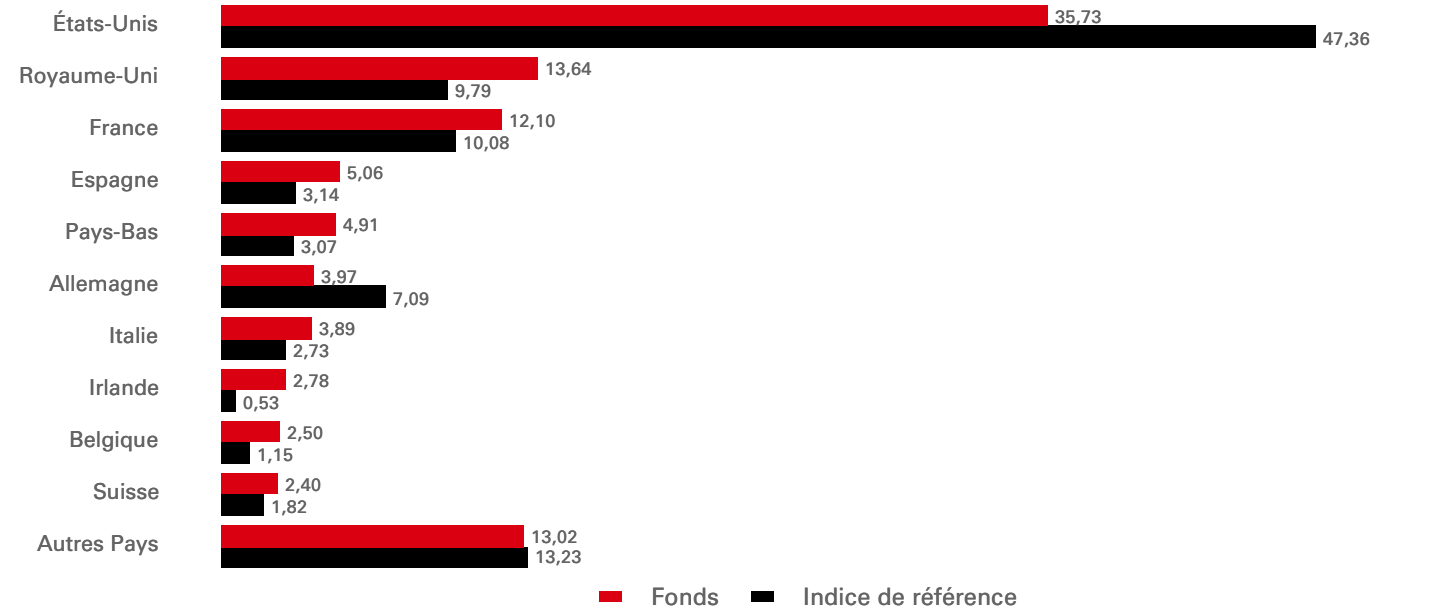
Ventilation par échéance (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
États-Unis	46,59	49,98	-3,39
Europe	41,54	42,63	-1,09
Royaume-Uni	9,73	7,39	2,34
Superposition	2,14	--	2,14

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% Bloomberg Global Aggregate Corporates AWS Hedged USD
Source: HSBC Asset Management, données au 31 mars 2024

Répartition par maturité (Option adjusted duration)	Fonds	Indice de référence	Relatif
0-2 ans	0,22	0,18	0,04
2-5 ans	1,28	1,11	0,17
5-10 ans	2,25	1,83	0,43
10+ ans	2,28	2,50	-0,23
Total	**6,03**	**5,62**	**0,41**

Allocation par devise (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
USD	99,23	100,00	-0,77
EUR	0,73	--	0,73
GBP	0,04	--	0,04
AUD	0,00	--	0,00
JPY	0,00	--	0,00

Répartition par pays (%)



Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
Institutions Financières	46,80	39,82	6,98
Biens de consommation non cycliques	8,14	13,56	-5,42
Services publics	7,02	9,00	-1,99
Biens de consommation cycliques	6,30	8,47	-2,16
Communication	5,98	7,10	-1,11
Bons du Trésor	5,34	--	5,34
Technologie	4,60	5,60	-0,99
Biens d'équipement	3,91	5,07	-1,16
Énergie	3,29	5,00	-1,71
Agences	2,53	--	2,53
Autres secteurs	4,63	6,39	-1,76
Liquidités/espèces	1,46	--	1,46

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% Bloomberg Global Aggregate Corporates AWS Hedged USD
Source: HSBC Asset Management, données au 31 mars 2024

Top 10 principales lignes	**Pondération (%)**
CRED SUIS NY 6,616 21/02/25	0,80
FRANCE O,A,T, 1,750 25/11/24	0,77
BANK OF AMER CRP 2,972 04/02/33	0,77
US TREASURY N/B 4,250 28/02/29	0,72
BANK OF MONTREAL 5,300 05/06/26	0,68
US TREASURY N/B 4,000 15/11/52	0,66
AIRCASTLE LTD 5,250 11/08/25	0,66
STANDARD CHART 7,106 30/03/26	0,65
HUNTINGTON BANCS 5,709 02/02/35	0,65
ING GROEP NV 5,550 19/03/35	0,61

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

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% Bloomberg Global Aggregate Corporates AWS Hedged USD
Source: HSBC Asset Management, données au 31 mars 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 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.