

HSBC Global Investment Funds

GLOBAL GOVERNMENT BOND

Rapport mensuel | 31 juillet 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'État, tout en promouvant des Caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) au sens de l'Article 8 du SFDR. Le Fonds vise à obtenir un score ESG supérieur à celui de son indice de référence.

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 des obligations de catégorie investissement (« Investment Grade ») émises ou garanties par des gouvernements, des entités gouvernementales et des entités supranationales basés dans les marchés développés ou émergents.

Le Fonds intègre l'identification et l'analyse des références ESG d'une société dans le processus décisionnel en matière d'investissement. Les sociétés et/ou les émetteurs dont l'inclusion dans le portefeuille du Fonds est envisagée seront soumis à des activités exclues conformément aux Politiques d'investissement responsable de HSBC Asset Management.

Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs dans des obligations chinoises onshore, jusqu'à 10 % dans des titres adossés à des actifs, jusqu'à 10 % dans des obligations de catégorie non-investissement (« Non-Investment Grade »), jusqu'à 10 % dans d'autres fonds, et il peut investir dans des dépôts bancaires et des instruments du marché monétaire.

Le Fonds est principalement exposé au dollar US.

Veillez 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 7,85
Performances 1 mois	1,41%
Yield to maturity	3,76%

Données du Fonds

Conforme à la directive UCITS V	Oui
Traitement des dividendes	Distribution
Fréquence de distribution	Trimestriel
Date de détachement du dividende	28 juin 2024
Rendement du dividende ¹	2,71%
Dernier dividende payé	0,057754
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 4.183.418.547
Gérant	Ernst Josef Osiander

Commissions et frais

Investissement initial minimum	USD 1.000.000
Montant des frais courants ²	0,210%

Codes

ISIN	LU1366045034
Valoren	31825694
Symbole Bloomberg	HGZQHCH LX

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

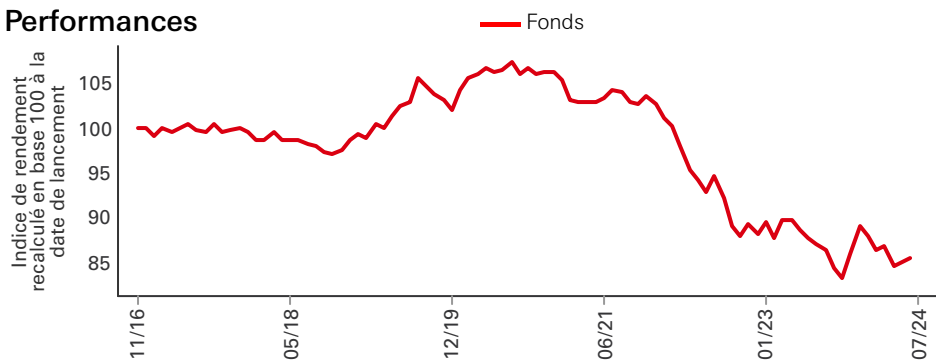
²Le Montant des frais courants est fondé sur les frais d'un exercice. Ce montant inclut les frais de gestion annuels mais pas les frais de transaction. Ce montant peut varier avec le temps.

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 juillet 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	-2,63	1,41	2,47	-1,30	-0,52	-6,00	-3,40	--	-1,86

Performance glissante (%)	31/07/23-31/07/24	31/07/22-31/07/23	31/07/21-31/07/22	31/07/20-31/07/21	31/07/19-31/07/20	31/07/18-31/07/19	31/07/17-31/07/18	31/07/16-31/07/17	31/07/15-31/07/16	31/07/14-31/07/15
ZQ1HCHF	-0,52	-8,01	-9,24	-2,86	4,25	4,83	-1,33	--	--	--

3 ans Mesures des risques	ZQ1HCHF	Indice de référence	5 ans Mesures des risques	ZQ1HCHF	Indice de référence
Volatilité	5,79%	--	Volatilité	5,11%	--
Ratio de Sharpe	-1,15	--	Ratio de Sharpe	-0,68	--

Obligations - Principales caractéristiques

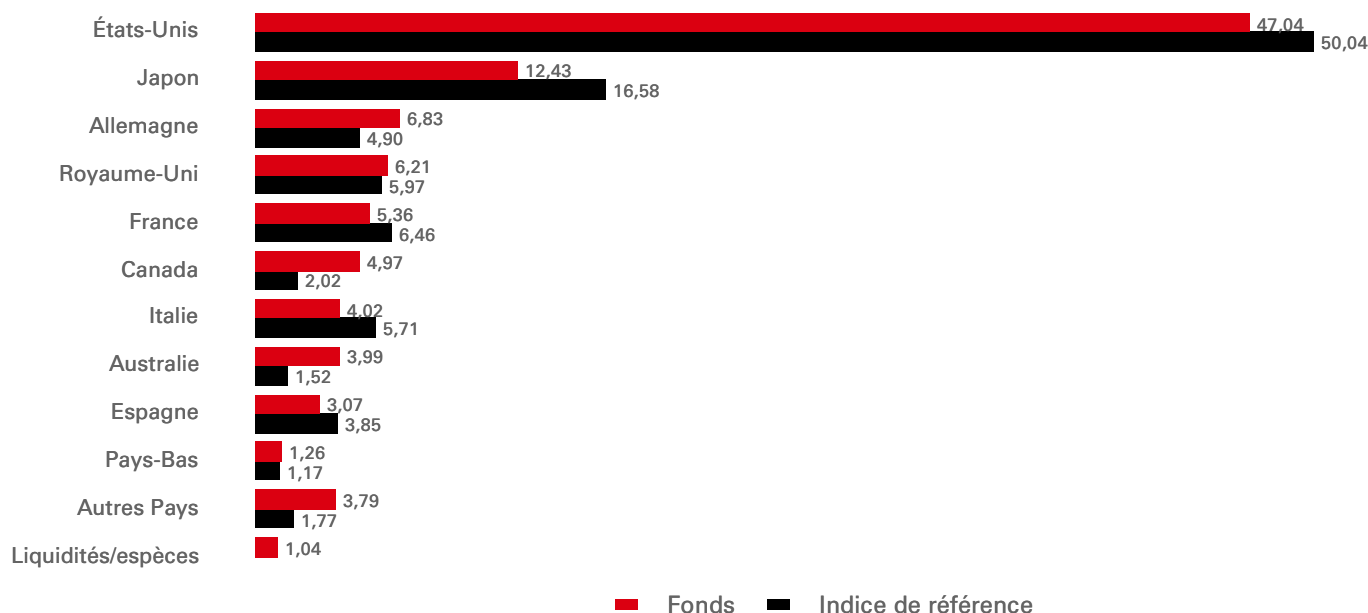
	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	253	1.090	--
Coupon moyen	2,78	2,33	0,46
Yield to worst	3,76%	3,36%	0,40%
Option adjusted duration	7,65	6,87	0,78
Modified duration to worst	7,38	6,56	0,82
Option adjusted spread duration	7,02	6,78	0,24
Maturité moyenne	9,63	8,49	1,14
Notation moyenne	AA/AA-	AA/AA-	--

Notation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
AAA	16,86	10,61	6,25
AA	56,54	63,24	-6,71
A	16,25	20,44	-4,19
BBB	8,56	5,71	2,85
BB	0,76	--	0,76
Liquidités/espèces	1,04	--	1,04

Répartition par maturité (Option adjusted duration)	Fonds	Indice de référence	Relatif
0-2 ans	0,39	0,25	0,14
2-5 ans	1,07	0,95	0,13
5-10 ans	2,02	1,61	0,41
10+ ans	4,17	4,07	0,10
Total	7,65	6,87	0,78

Allocation par devise (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
USD	98,14	100,00	-1,86
INR	0,96	--	0,96
NOK	0,94	--	0,94
IDR	0,48	--	0,48
EUR	0,15	--	0,15
GBP	0,12	--	0,12
JPY	0,09	--	0,09
MXN	0,03	--	0,03
BRL	0,02	--	0,02
AUD	0,01	--	0,01
Autres devises	-0,93	--	-0,93

Répartition par pays (%)



Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
Bons du Trésor	94,49	100,00	-5,51
Autre	3,90	--	3,90
Supra/agences	1,61	--	1,61

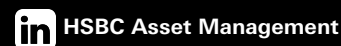
Top 10 principales lignes	Pondération (%)
US TREASURY N/B 4,000 15/01/27	3,16
US TREASURY N/B 4,625 30/09/28	2,11
US TREASURY N/B 4,000 15/02/34	1,94
US TREASURY N/B 0,500 28/02/26	1,90
US TREASURY N/B 4,500 15/11/33	1,74
US TREASURY N/B 0,375 31/01/26	1,68
US TREASURY N/B 4,125 15/02/27	1,58
JAPAN GOVT 20-YR 0,500 20/12/38	1,39
US TREASURY N/B 4,125 15/08/53	1,38
US TREASURY N/B 4,375 15/08/43	1,26

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

Ces informations ont été obtenues auprès de sources jugées fiables, mais J.P. Morgan ne garantit ni leur exhaustivité ni leur exactitude. L'indice est utilisé en vertu d'une autorisation. L'indice ne peut être copié, utilisé ou distribué sans l'autorisation préalable écrite de J.P. Morgan. Copyright 2024, J.P. Morgan Chase & Co. Tous droits réservés.

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 31 juillet 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.