

HSBC Global Investment Funds

GEM DEBT TOTAL RETURN

Rapport mensuel 31 mars 2024 | Part/action N1CHEUR

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 est géré de manière active. 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 dans des 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 basés ou exerçant la majeure partie de leur activité dans les marchés émergents. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % dans des 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 % dans des obligations convertibles. Le Fonds peut également investir jusqu'à 10 % de ses actifs dans des 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 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 8,44 |
| Performance 1 mois | 0,85% |
| Yield to maturity | 8,12% |

Données du Fonds

| | |
|--|-------------------------------------|
| Conforme à la directive UCITS V | Oui |
| Traitement de dividendes | CAP |
| Fréquence de valorisation | Quotidien |
| Heure d'évaluation | 17:00 Luxembourg |
| Devise de base de la Catégorie d'actions | EUR |
| Domicile | Luxembourg |
| Date de création | 13 juillet 2016 |
| Taille du Fonds | USD 36.771.045 |
| Gérant | Bryan Carter Hugo Novaro |

Commissions et frais

| | |
|---|---------------|
| Montant des frais courants ¹ | 0,872% |
| Commission de performance | 0,000% |
| Frais initiaux maximum | 3,100% |

Codes

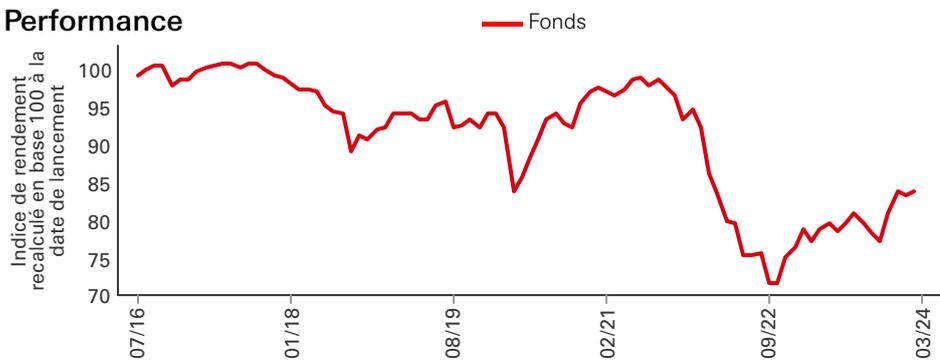
| | |
|-------------------|---------------------|
| ISIN | LU0954272356 |
| Symbole Bloomberg | HSN1CHE LX |

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

Performance



| Performance (%) | 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 |
|-----------------|-------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------------------|
| N1CHEUR | 0,88 | 0,85 | 0,88 | 8,08 | 7,24 | -4,30 | -2,17 | -- | -2,16 |

| Performance nette sur 1 an glissant (%) | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|---|-----------|-----------|-----------|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|---------------|-------------|
| N1CHEUR | -- | -- | -- | 0,21 | -6,67 | 2,18 | 3,06 | -2,51 | -19,23 | 9,57 |

| 3 ans Mesures des risques | N1CHEUR | Indice de référence | 5 ans Mesures des risques | N1CHEUR | Indice de référence |
|---------------------------|---------|---------------------|---------------------------|---------|---------------------|
| Volatilité | 9,01% | -- | Volatilité | 9,03% | -- |
| Sharpe ratio | -0,62 | -- | Sharpe ratio | -0,30 | -- |

Obligations - Principales caractéristiques

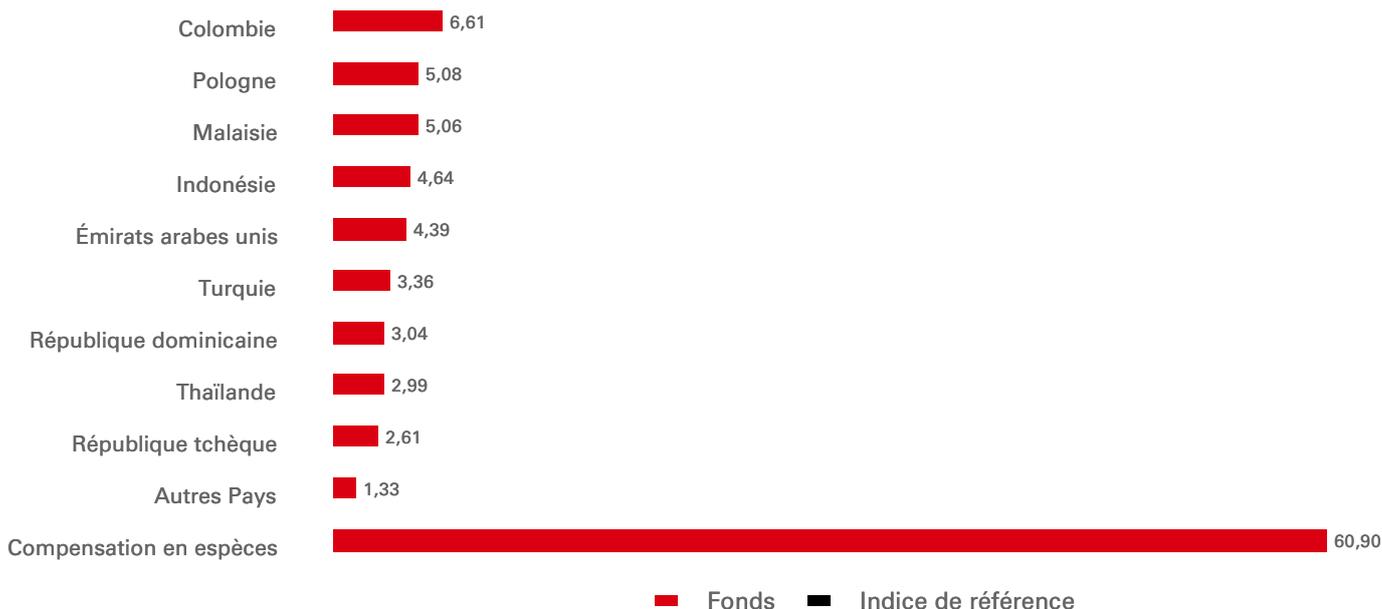
| | Fonds | Indice de référence | Relatif |
|----------------------------------|-------|---------------------|---------|
| Nombre de lignes hors liquidités | 92 | -- | -- |
| Yield to worst | 8,10% | -- | -- |
| Option adjusted duration | 4,88 | -- | -- |
| Modified duration to worst | 5,00 | -- | -- |
| Option adjusted spread duration | 1,92 | -- | -- |
| Maturité moyenne | 4,19 | -- | -- |
| Notation moyenne | B/B- | -- | -- |

| Notation (%) | Fonds | Indice de référence | Relatif | Répartition par maturité (%) | Fonds | Indice de référence | Relatif |
|-------------------------|--------|---------------------|---------|------------------------------|--------|---------------------|---------|
| AAA | 13,97 | -- | -- | 0-2 ans | 103,33 | -- | -- |
| AA | 3,54 | -- | -- | 2-5 ans | 26,28 | -- | -- |
| A | -18,28 | -- | -- | 5-10 ans | -60,20 | -- | -- |
| BBB | 6,38 | -- | -- | 10+ ans | 30,59 | -- | -- |
| BB | 6,35 | -- | -- | | | | |
| B | 16,80 | -- | -- | | | | |
| CCC | 1,62 | -- | -- | | | | |
| C | 1,27 | -- | -- | | | | |
| J | 1,78 | -- | -- | | | | |
| NR | 0,03 | -- | -- | | | | |
| Liquidités/espèces | 5,64 | -- | -- | | | | |
| Compensation en espèces | 60,90 | -- | -- | | | | |

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 (SOFR)
 Source: HSBC Asset Management, données au 31 mars 2024

| Allocation par devise (%) | Fonds | Indice de référence | Relatif |
|---------------------------|-------|---------------------|---------|
| USD | 65,24 | -- | -- |
| BRL | 4,45 | -- | -- |
| MXN | 4,22 | -- | -- |
| PLN | 4,21 | -- | -- |
| MYR | 3,24 | -- | -- |
| IDR | 3,01 | -- | -- |
| THB | 2,99 | -- | -- |
| CZK | 2,61 | -- | -- |
| INR | 1,76 | -- | -- |
| COP | 1,55 | -- | -- |
| Autres devises | 6,71 | -- | -- |

Répartition par pays (%)



| Allocation sectorielle (%) | Fonds | Indice de référence | Relatif |
|-------------------------------------|--------|---------------------|---------|
| Financier | 17,08 | -- | -- |
| Matières premières | 9,24 | -- | -- |
| Énergie | 8,70 | -- | -- |
| Services publics | 5,34 | -- | -- |
| Communication | 2,18 | -- | -- |
| Biens de consommation non cycliques | 2,08 | -- | -- |
| Biens de consommation cycliques | 1,51 | -- | -- |
| De gré à gré | -0,09 | -- | -- |
| État | -12,58 | -- | -- |
| Liquidités/espèces | 5,64 | -- | -- |
| Compensation en espèces | 60,90 | -- | -- |

| Top 10 principales lignes | Pondération (%) |
|---------------------------------|-----------------|
| MEXICAN BONOS 8,500 18/11/38 | 3,26 |
| INDONESIA GOV'T 7,500 15/05/38 | 2,84 |
| KAZMUNAYGAS NAT 6,375 24/10/48 | 2,53 |
| REPUBLIC OF PERU 6,900 12/08/37 | 2,26 |
| CODELCO INC 5,125 02/02/33 | 2,25 |
| SOUTH AFRICA 6,250 08/03/41 | 2,18 |
| BRASKEM IDESA SA 6,990 20/02/32 | 2,06 |
| BRAZIL REP OF 7,125 13/05/54 | 1,94 |
| URUGUAY 5,750 28/10/34 | 1,89 |
| CHILE 2,450 31/01/31 | 1,88 |

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:

 **HSBC Asset Management**

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.

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.

Les informations fournies dans ce produit sont simplifiées et donc incomplètes. Les informations présentées peuvent faire l'objet de modifications sans préavis. Toute reproduction ou utilisation non autorisée de ces commentaires et analyses relève de la responsabilité de l'utilisateur et peut déboucher sur des actions en justice. Ce document n'a pas de valeur contractuelle et ne constitue en aucun cas une sollicitation ou un conseil d'investissement en vue d'acheter ou de vendre un quelconque instrument financier dans les juridictions dans lesquelles une telle offre n'est pas légale. Ils ne constituent en rien un engagement de la part de HSBC Asset Management (France). Les commentaires et analyses présentés dans ce document reflètent l'opinion de HSBC Asset Management sur les marchés, selon les informations disponibles à ce jour. Par conséquent, HSBC Asset Management (France) ne peut être tenu responsable d'une quelconque décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des commentaires et/ou analyses de ce document. Sauf indication contraire, toutes les données proviennent de HSBC Asset Management. Toutes les informations provenant de tiers ont été obtenues auprès de sources jugées fiables, mais n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes. Si vous n'êtes pas certain que cet investissement est adéquat, veuillez contacter un conseiller financier indépendant.

Ce fonds est un compartiment de HSBC Global Investment Funds, SICAV de droit Luxembourgeois.

Avant toute souscription, les investisseurs doivent se référer au DICI du fonds ainsi qu'à son prospectus. Pour plus de détails sur les risques associés au fonds, les investisseurs doivent se référer au prospectus.

Il est à noter que les parts d'OPCVM de HGIF n'ont pas été et ne seront pas commercialisées aux Etats-Unis ni dans aucun autre territoire, possession ou région sous leur juridiction. De même, elles ne pourront être proposées à un ressortissant des Etats-Unis que dans le cas où la transaction ne contrevient pas aux dispositions de la Loi relative aux Valeurs Mobilières (Securities Law).

Les parts de la société ne peuvent pas être proposées ou vendues à aucune US personnes au sens des statuts .. (cad un citoyen ou un résident des États-Unis d'Amérique (les «États-Unis»), un partenariat organisé ou existant selon les lois d'un état, d'un territoire ou d'une possession des États-Unis ou d'une société organisée ou existante en vertu des lois des États-Unis ou de tout état, territoire ou possession de ceux-ci, ou toute succession ou fiducie, à l'exception d'une succession ou d'une fiducie dont le revenu provenant de sources extérieures aux États-Unis n'est pas inclus dans le revenu brut aux fins du calcul de l'impôt sur le revenu des États-Unis à payer par la société .

De plus amples informations sur la Société, y compris le Prospectus, les derniers rapports annuels et semestriels et les derniers cours publiés des actions, peuvent être obtenues gratuitement, en anglais, auprès de l'Agent de registre et de transfert en envoyant un e-mail à amgtransferagency@lu.hsbc.com, ou sur www.global.assetmanagement.hsbc.com.

Le Prospectus le plus récent est disponible en anglais et en allemand. Les documents d'informations clés (DIC PRIIP) sont disponibles dans la langue locale où ils sont enregistrés.

HSBC Asset Management (France) - 421 345 489 RCS Nanterre.

Société de gestion de portefeuille agréée par l'autorité française de réglementation, l'AMF, (n° GP99026) qui dispose d'un capital de 8 050 320 euros.

Adresse postale : 75419 Paris CEDEX 08 - France.

Siège : Immeuble Coeur Défense, 110, esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 - France www.assetmanagement.hsbc.be

Copyright © 2024. HSBC Asset Management. Tous droits réservés.

Durée: La société de gestion ne peut décider de manière unilatérale de la liquidation du Fonds. Le Conseil d'administration peut par ailleurs décider de liquider le Fonds dans certaines circonstances énoncées dans le prospectus et les statuts du Fonds. Pour obtenir des informations supplémentaires et complètes (y compris, mais sans s'y limiter, concernant les droits des investisseurs ou les coûts et frais), veuillez consulter le prospectus.