

**HSBC Global Investment Funds**

# MULTI-STRATEGY TARGET RETURN

Rapport mensuel 29 février 2024 | Part/action XC



## Objectif d'investissement

Le Fonds cherche à générer des revenus et une croissance du capital en investissant dans une gamme de catégories d'actifs comprenant des obligations, des actions, des titres du marché monétaire, des devises, des liquidités et d'autres fonds.



## Stratégie d'investissement

Le Fonds est géré de manière active. Le Fonds vise à générer des rendements annualisés à un taux ESTR plus 4 % (brut des frais récurrents annuels) sur une période glissante de trois ans, avec une volatilité annualisée de 6 à 8 %. Rien ne garantit que l'objectif de rendement ou de volatilité sera atteint. Le Fonds emploie des stratégies complémentaires qui peuvent investir dans une gamme diversifiée de catégorie d'actifs (directement et indirectement par le biais d'instruments dérivés et de fonds) du monde entier. Il s'agit notamment d'actions, de titres à revenu fixe (types de titres de créance), de devises, de liquidités, de matières premières et d'autres actifs éligibles aux OPCVM. Le Fonds s'expose à des obligations de catégorie investissement (« Investment Grade »), de catégorie non-investissement (« Non-Investment Grade ») et non notées, ainsi qu'à des titres similaires émis ou garantis par des gouvernements, des entités gouvernementales, des entités ou sociétés supranationales. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % dans des obligations de catégorie non-investissement (« Non-Investment Grade ») émises par un seul émetteur souverain, jusqu'à 10 % dans des titres convertibles contingents, jusqu'à 10 % dans d'autres actifs éligibles et jusqu'à 50 % dans d'autres fonds. Le Fonds peut également investir jusqu'à 20 % dans des swaps sur rendement total, peut investir dans des dépôts bancaires et des instruments du marché monétaire à des fins de trésorerie et jusqu'à 50 % de ses actifs dans des devises autres que l'euro. 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. D'une manière générale, 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. La valeur des titres investissables peut évoluer au fil du temps en raison d'un large éventail de facteurs, y compris : l'actualité politique et économique, les politiques gouvernementales, les évolutions démographiques, la culture et la population, les désastres naturels ou d'origine humaine, etc.
- 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).

## Détails de la Catégorie d'actions

### Indicateurs clés

|                               |                  |
|-------------------------------|------------------|
| Valeur liquidative par action | <b>EUR 11,07</b> |
| Performance 1 mois            | <b>1,43%</b>     |
| Sharpe ratio 3 ans            | <b>-0,19</b>     |

### Données du Fonds

|                                          |                                               |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Conforme à la directive UCITS V          | <b>Oui</b>                                    |
| Traitement de dividendes                 | <b>CAP</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>21 mars 2017</b>                           |
| Taille du Fonds                          | <b>EUR 107.369.860</b>                        |
| Indice de référence                      | <b>100% Euro Short-Term Rate (€STR)</b>       |
| Gérant                                   | <b>Stephane Mesnard<br/>Philippe Declerck</b> |

### Commissions et frais

|                                         |               |
|-----------------------------------------|---------------|
| Montant des frais courants <sup>1</sup> | <b>0,849%</b> |
| Commission de performance               | <b>0,000%</b> |
| Frais initiaux maximum                  | <b>3,100%</b> |

### Codes

|                   |                     |
|-------------------|---------------------|
| ISIN              | <b>LU1574280712</b> |
| Symbole Bloomberg | <b>HSMSTXC LX</b>   |

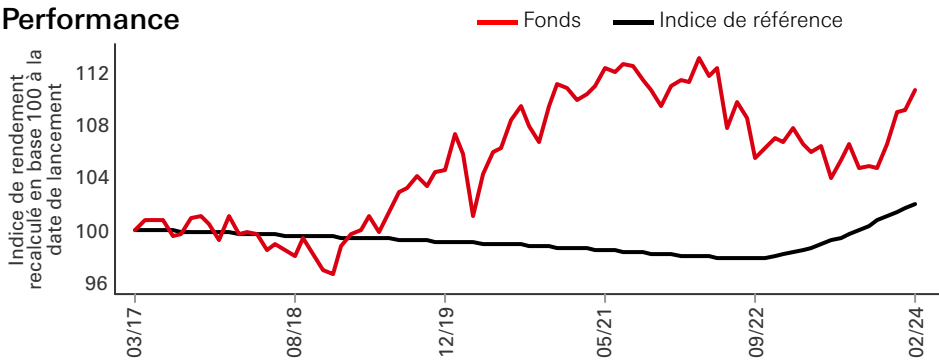
<sup>1</sup>Le Montant des frais courants est fondé sur les frais d'un exercice. Ce montant inclut les frais de gestion annuels mais pas les frais de transaction. Ce montant peut varier avec le temps.

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 29 février 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 |
|---------------------|-------------------------|--------|--------|--------|------|------------------|------------------|-------------------|-------------------------------|
| XC                  | 1,57                    | 1,43   | 3,85   | 5,61   | 3,91 | 0,23             | 2,12             | --                | 1,47                          |
| Indice de référence | 0,67                    | 0,32   | 0,99   | 1,98   | 3,62 | 1,14             | 0,52             | --                | 0,28                          |

| Performance nette sur 1 an glissant (%) | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018  | 2019  | 2020  | 2021  | 2022  | 2023 |
|-----------------------------------------|------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| XC                                      | --   | --   | --   | --   | -2,62 | 8,29  | 6,21  | -0,12 | -3,91 | 2,18 |
| Indice de référence                     | --   | --   | --   | --   | -0,33 | -0,36 | -0,43 | -0,56 | -0,02 | 3,28 |

| Allocation d'actifs (%)        | Réel  | Cible | Stratégique | Sous-pondéré/Surpondéré entre allocation cible et allocation d'actifs stratégique |  |
|--------------------------------|-------|-------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--|
| Bond Future                    | -9,19 | --    | --          | 0,00                                                                              |  |
| Index Linked Government Bonds  | 23,96 | --    | --          | 0,00                                                                              |  |
| Open Ended Mutual Bond Fund    | 11,61 | --    | --          | 0,00                                                                              |  |
| Sovereign Bond                 | 9,05  | --    | --          | 0,00                                                                              |  |
| Trésorerie et marché monétaire | 15,21 | --    | --          | 0,00                                                                              |  |
| ETF                            | 5,85  | --    | --          | 0,00                                                                              |  |
| FX Forward                     | 0,44  | --    | --          | 0,00                                                                              |  |
| FX Spot                        | 0,00  | --    | --          | 0,00                                                                              |  |
| Index Future                   | 37,83 | --    | --          | 0,00                                                                              |  |
| Interest Rate Swap             | -0,67 | --    | --          | 0,00                                                                              |  |
| Non Deliverable FX Forward     | 0,35  | --    | --          | 0,00                                                                              |  |
| Option - Futures               | 0,03  | --    | --          | 0,00                                                                              |  |
| Option - Index                 | -0,11 | --    | --          | 0,00                                                                              |  |
| Total Return Swap              | 0,00  | --    | --          | 0,00                                                                              |  |
| Bon du Trésor                  | 34,19 | --    | --          | 0,00                                                                              |  |

L'allocation stratégique est l'allocation neutre ou de référence du portefeuille établie par HSBC Global Asset Management. L'équipe de gestion peut adapter l'exposition et l'accroître (surpondération) ou la réduire (sous-pondération) selon le type d'actif, en lien avec l'allocation d'actifs stratégique, en fonction des perspectives actuelles du marché pour l'équipe. Les valeurs positives (surpondérations) du tableau concernent les types d'actifs pour lesquels les perspectives sont positives aux yeux de l'équipe de gestion de portefeuille. Les valeurs négatives (sous-pondérations) concernent les types d'actifs pour lesquels les perspectives sont négatives aux yeux de l'équipe de gestion de portefeuille. L'exposition réelle est une image du portefeuille à la fin du mois en fonction de la valeur de marché de chaque type d'actif.

| Top 10 principales lignes  | Pondération (%) |
|----------------------------|-----------------|
| US 10yr Ultra Fut Jun24    | 19,32           |
| BTF 0 04/17/24             | 19,05           |
| BTF 0 07/10/24             | 15,15           |
| S And P500 EMINI FUT Mar24 | 11,02           |
| KOREA 10YR BND FU Mar24    | 8,50            |
| FTSE/MIB IDX FUT Mar24     | 8,42            |
| SWISS MKT IX FUTR Mar24    | 8,25            |
| IBEX 35 INDX FUTR Mar24    | 7,71            |
| LONG GILT FUTURE Jun24     | 6,59            |
| OMXS30 IND FUTURE Mar24    | 6,54            |

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

- 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:



Glossaire



Avis de non-responsabilité à l’égard des indices

Euribor-EBF et les Comités de pilotage respectifs des Banques participantes d’Euribor ou de Thomson Reuters déclinent toute responsabilité en cas d’irrégularité ou d’inexactitude de l’Indice Euribor. Euribor est une marque commerciale déposée appartenant à Euribor-EBF (Euribor European Banking Federation a.i.s.b.l.). Tous droits réservés. Toute utilisation commerciale d’une marque commerciale déposée doit recevoir au préalable l’autorisation explicite d’Euribor-EBF.

## 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](mailto:amgtransferagency@lu.hsbc.com), ou sur [www.global.assetmanagement.hsbc.com](http://www.global.assetmanagement.hsbc.com).

Le Prospectus le plus récent est disponible en anglais et en allemand. Les documents d'informations clés (DICI 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](http://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.