

HSBC Global Investment Funds

GLOBAL LOWER CARBON EQUITY

Rapport mensuel 29 février 2024 | Part ACEUR

L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que ce fonds présente, au regard des attentes de l'Autorité des Marchés Financiers, une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères extra-financiers dans sa gestion.



Objectif d'investissement

Le Fonds cherche à générer une croissance du capital à long terme et des revenus en investissant dans des actions de sociétés dont l'intensité carbone est plus faible, et la notation environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) plus élevée que celles de son indice de référence. Les deux indicateurs sont mesurés par la moyenne pondérée des intensités carbone et des notations ESG des investissements du Fonds. 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 90 % de ses actifs en actions (ou titres similaires) de sociétés de toute taille basées dans les marchés développés. Le processus d'investissement identifie et classe les actions de l'univers d'investissement du Fonds. Afin de réduire l'exposition aux activités à forte intensité carbone et d'augmenter la notation ESG du Fonds, toutes les participations du portefeuille sont évaluées en fonction de leur empreinte carbone et de leurs scores ESG respectifs. Un portefeuille constitué dans le but de maximiser la croissance et les revenus, et de réduire son empreinte carbone est ensuite créé. Le Fonds n'investira pas dans des actions de sociétés considérées comme non conformes aux principes du Pacte mondial des Nations Unies ou de sociétés fortement exposées à des Activités exclues spécifiques telles que la production d'énergie au charbon et l'extraction thermique du charbon. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % dans d'autres fonds. 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.
- 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 Part

Indicateurs clés

Valeur liquidative par action	EUR 17,31
Performance 1 mois	3,26%
Volatilité 3 ans	13,48%

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	15 mars 2018
Encours du fonds	USD 356.555.877
Indice de référence	100% MSCI World Net
Gérant	HSBC Index and Systematic Equity Portfolio Management Team

Commissions et frais

Montant des frais courants ¹	1,150%
---	---------------

Codes

ISIN	LU1698195051
Symbole Bloomberg	HSGLACE 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.

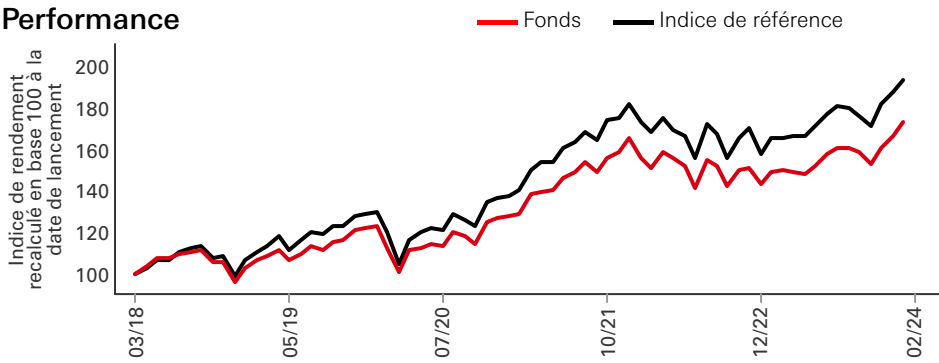
Les performances obtenues par le passé ne permettent pas de prévoir les rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, de la compétence du gestionnaire de fonds, du niveau de risque du fonds et des frais de gestion et, le cas échéant, des frais de souscription et de rachat. Le rendement, soit la valeur de l'argent investi dans le fonds, peut devenir négatif à la suite de baisses du cours et de fluctuations de change. Il n'existe aucune garantie que la totalité de votre capital investi puisse vous être restituée. Sauf indication contraire, l'inflation n'est pas prise en compte.

Le présent document est une communication à vocation commerciale. Veuillez vous reporter au prospectus et au DICI 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
ACEUR	7,44	3,26	11,16	11,49	18,79	11,42	10,81	--	9,63
Indice de référence	7,96	4,63	11,58	12,80	22,46	12,88	12,80	--	12,02

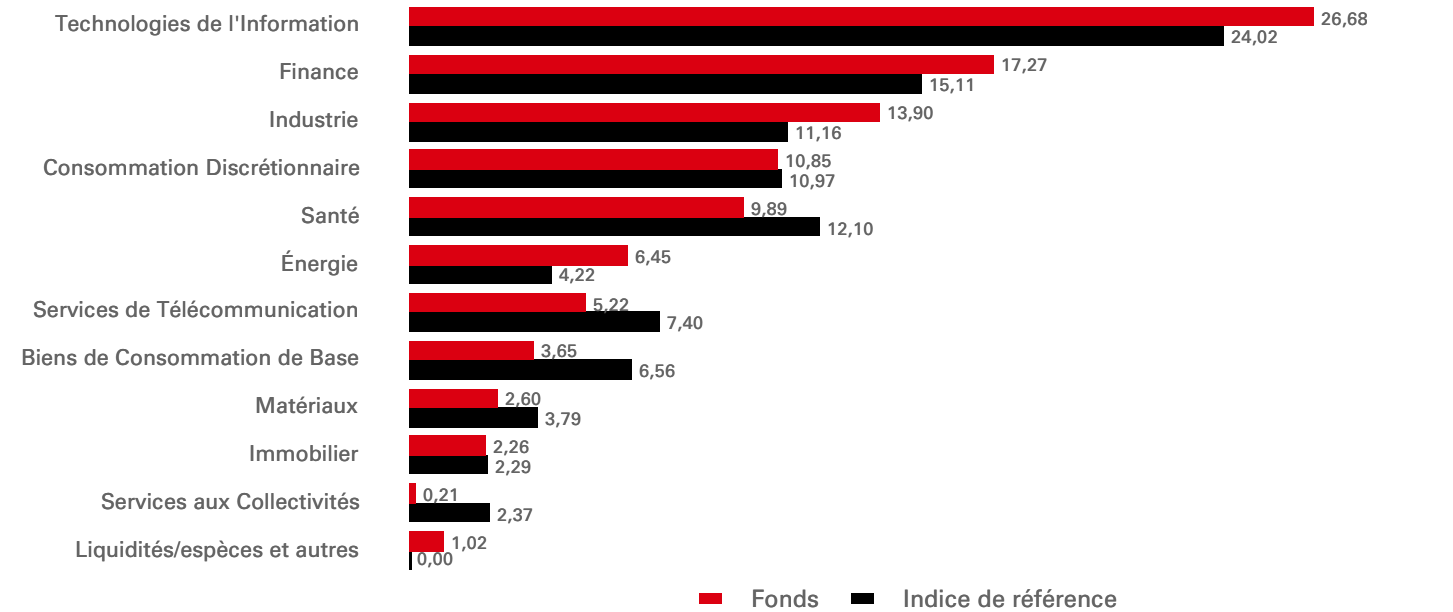
Performances nettes civiles (%)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ACEUR	--	--	--	--	--	27,15	3,76	30,52	-13,07	15,62
Indice de référence	--	--	--	--	--	30,93	5,64	32,66	-12,88	18,80

Empreinte carbone	Fonds	Indice de référence	MSCI ESG Score	Score ESG	E	S	G
Intensité de Carbone	52,75	99,14	Fonds	8,4	6,9	6,1	6,2
			Indice de référence	6,9	6,8	5,2	5,7

L'intensité Carbone mesure la quantité de carbone émis par une entreprise (tonnes de CO2 / millions de dollars américains)
Source d'analyse : Trucost

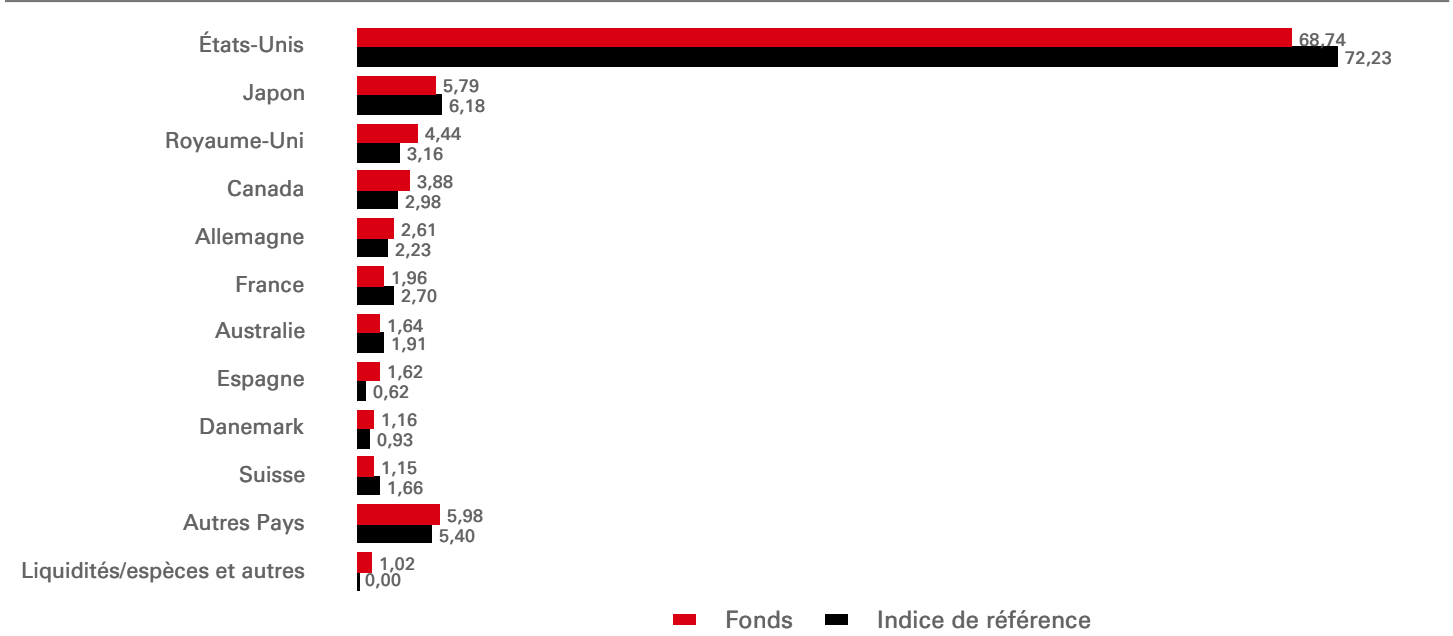
Caractéristiques des actions	Fonds	Indice de référence	3 ans Mesures des risques	ACEUR	Indice de référence
Nombre de lignes hors liquidités	281	1.486	Volatilité	13,48%	14,03%
Cap. de marché moyenne (USD Mil.)	456.138	534.119	Ratio d'information	-0,43	--
			Bêta	0,93	--

Allocation sectorielle (%)



Les performances obtenues par le passé ne permettent pas de prévoir les rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, de la compétence du gestionnaire de fonds, du niveau de risque du fonds et des frais de gestion et, le cas échéant, des frais de souscription et de rachat. Le rendement, soit la valeur de l'argent investi dans le fonds, peut devenir négatif à la suite de baisses du cours et de fluctuations de change. Il n'existe aucune garantie que la totalité de votre capital investi puisse vous être restituée. Sauf indication contraire, l'inflation n'est pas prise en compte.
Source: HSBC Asset Management, données au 29 février 2024

Répartition par pays (%)



Top 10 principales lignes	Emplacement	Secteur	Pondération (%)
Microsoft Corp	États-Unis	Technologies de l'Information	5,41
Apple Inc	États-Unis	Technologies de l'Information	3,66
NVIDIA Corp	États-Unis	Technologies de l'Information	2,18
Amazon,com Inc	États-Unis	Consommation Discrétionnaire	1,69
Alphabet Inc	États-Unis	Services de Télécommunication	1,65
UnitedHealth Group Inc	États-Unis	Santé	1,51
Home Depot Inc/The	États-Unis	Consommation Discrétionnaire	1,48
Adobe Inc	États-Unis	Technologies de l'Information	1,30
SAP SE	Allemagne	Technologies de l'Information	1,20
Applied Materials Inc	États-Unis	Technologies de l'Information	1,19

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

Commentaire du gérant

Analyse du marché

Les marchés d’actions mondiaux ont progressé pour le quatrième mois consécutif en février, soutenus par des données économiques résilientes et des résultats d’entreprises relativement vigoureux. Les signes indiquant que les pressions inflationnistes ne se sont pas entièrement dissipées laissent penser que les banques centrales pourraient attendre encore un peu avant d’agir. Les actions américaines ont surperformé en février, portées par les solides résultats du quatrième trimestre 2023 et par la forte représentation dans l’indice étendu des actions technologiques, qui profitent toujours de l’optimisme suscité par l’IA. Les actions européennes ont sous-performé, en dépit d’une inflation en baisse en février et de l’amélioration de la confiance des entreprises début 2024. Les actions britanniques sont également arrivées à la traîne suite à l’annonce d’une contraction de l’économie britannique de 0,3 % au dernier trimestre 2023, ce qui a confirmé son entrée en récession technique.

Performance des facteurs

En février, la performance à la fin du mois des facteurs de style a été négative sur les marchés développés mondiaux. Au sein des facteurs alpha, le facteur défensif Qualité a terminé en tant que facteur le plus performant. En outre, le facteur cyclique Taille a sous-performé au cours du mois, tandis que le facteur défensif Risque faible s’est retrouvé au milieu du classement, affichant une sous-performance en fin de mois. Parallèlement, le facteur Dynamique sectorielle a connu des difficultés tout au long du mois de février, se négociant en dessous du seuil, et n’a pas été en mesure de regagner de la performance à la fin du mois. Enfin, le facteur cyclique Valeur est resté à la traîne tout au long du mois et a terminé en tant que lanterne rouge.

Commentaire sur le fonds

À partir de la fin du mois de février, le fonds a sous-performé son indice de capitalisation boursière. Au niveau du portefeuille, notre exposition au facteur Qualité a dopé la performance, tandis que nos expositions aux facteurs Valeur, Dynamique sectorielle, Risque faible, Carbone faible et Taille ont pesé sur la performance.

Secteurs

Au niveau sectoriel, nos expositions sous-pondérées au secteur des médias et du divertissement ainsi qu’aux services aux collectivités, conjuguées à notre allocation surpondérée sur les titres d’assurance, ont contribué à la performance. À l’inverse, nos allocations surpondérées au secteur des logiciels et services, des services de télécommunication, équipements et services de santé ont pesé sur la performance.

Pays

Du côté des pays, nos expositions sous-pondérées aux Pays-Bas, au Japon et à Singapour ont contribué à la performance. A contrario, nos allocations surpondérées à l’Autriche et à l’Espagne associées à notre exposition sous-pondérée à Hong Kong ont nui à la performance.

Niveau des titres

Au niveau des titres, nos allocations surpondérées à Applied Mats Inco, Nxp Semiconductors Nv et Lam Research Corp ont contribué à la performance. À l’inverse, nos expositions sous-pondérées à Meta Platforms Inco, Nvidia Corp et Eli Lilly Co ont pesé sur la performance.

Les dix Émetteurs ayant l'Intensité de carbone la plus faible

Fonds	Intensité de carbone (tonnes CO ² /millions USD)	Indice de référence	Intensité de carbone (tonnes CO ² /millions USD)
3I GROUP PLC	0,09	INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	0,01
SWISS RE AG	0,24	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	0,03
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	0,29	3I GROUP PLC	0,09
TALANX AG	0,49	ST JAMES'S PLACE PLC	0,11
THE CIGNA GROUP	0,60	SAGAX AB-B	0,18
ELEVANCE HEALTH INC	0,62	HANNOVER RUECK SE	0,18
SYNCHRONY FINANCIAL	0,64	IGM FINANCIAL INC	0,22
NN GROUP NV	0,65	SWISS RE AG	0,24
ARCH CAPITAL GROUP LTD	0,70	M&G PLC	0,25
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	0,73	DNB BANK ASA	0,26

Les dix Émetteurs ayant l'Intensité de carbone la plus élevée

Fonds	Intensité de carbone (tonnes CO ² /millions USD)	Indice de référence	Intensité de carbone (tonnes CO ² /millions USD)
BRIDGESTONE CORP	1.271,94	VISTRA CORP	6.920,55
CRH PLC	1.031,23	EVERGY INC	4.775,06
VOESTALPINE AG	894,68	SEMBICORP INDUSTRIES LTD	4.486,64
ANA HOLDINGS INC	871,92	CLP HOLDINGS LTD	3.450,76
BLUESCOPE STEEL LTD	745,90	PPL CORP	3.431,28
NIPPON YUSEN KK	678,21	AMEREN CORPORATION	3.264,38
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	676,24	AES CORP	3.192,36
ENAGAS SA	441,39	HEIDELBERG MATERIALS AG	3.185,96
KINROSS GOLD CORP	440,69	SOUTH32 LTD	3.152,81
MONDI PLC	434,79	ALLIANT ENERGY CORP	3.147,17

Les données concernant le carbone des entreprises peuvent souvent être « partiellement divulguées », c’est-à-dire avec une couverture géographique partielle ou des données opérationnelles incomplètes. Trucost* entreprend des analyses et des recherches pour évaluer les résultats rapportés par l’entreprise. Le modèle exclusif Trucost permet d’estimer les émissions totales et repose sur plus que des données financières déclarées. Lorsque les titres ne sont pas analysés par Trucost, HSBC attribue une valeur de remplacement basée sur le score d’intensité moyen de sociétés similaires. *Trucost est une division de S&P Global ; elle évalue les risques liés au changement climatique, aux contraintes des ressources naturelles et à d’autres facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance.
Source d’analyse : Trucost
Source: HSBC Asset Management, données au 29 février 2024

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:



Pour plus d'informations, contactez nous
Site Internet:
www.assetmanagement.hsbc.com/fr

Glossaire



Avis de non-responsabilité à l'égard des indices

Source : MSCI. Les informations de MSCI sont exclusivement réservées à votre usage interne, ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent servir de base ou de composante pour un produit, instrument ou indice financier. Aucune information de MSCI ne constitue un conseil ou une recommandation de (ne pas) prendre une décision d'investissement et ne peut être considérée comme tel. Les données et analyses historiques ne donnent aucune indication ou garantie quant aux analyses, prévisions ou prédictions de performances futures. Les informations de MSCI sont fournies « telles quelles » et leur utilisateur assume la totalité des risques de l'utilisation qu'il en fait. MSCI, ses Sociétés affiliées et toutes les personnes impliquées dans la composition, le calcul ou la création d'informations de MSCI (collectivement, les « Parties MSCI ») déclinent expressément toute garantie (y compris, entre autres, les garanties d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, de pertinence, d'absence de contrefaçon, de qualité marchande ou d'adéquation pour un usage particulier) quant aux informations contenues dans les présentes. Sans préjudice de ce qui précède, les Parties MSCI déclinent toute responsabilité quant aux dommages directs, indirects, spéciaux, accessoires, exemplaires, consécutifs (y compris, notamment, au titre d'un manque à gagner) ou autres. (www.msci.com)

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 29 février 2024

Informations importantes

En cas de besoin, les investisseurs peuvent se référer à la charte de traitement des réclamations disponible dans le bandeau de notre site internet et sur le lien suivant :

<https://www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/traitement-reclamation-amfr-vf.pdf>

Il est à noter que la commercialisation du produit peut cesser à tout moment sur décision de la société de gestion

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 est distribué en France, en Italie, en Espagne et en Suède par HSBC Asset Management (France). Il est destiné uniquement aux investisseurs professionnels tels que définis dans la Directive concernant les marchés d'instruments financiers (MiFID), en Suisse par HSBC Asset Management (Switzerland) AG et est destiné uniquement aux investisseurs qualifiés au sens de l'article 10, paragraphe 3 (Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux - LPCC).

Les informations contenues dans le présent document sont sujettes à modification sans préavis.

Le matériel contenu dans le présent document est fourni uniquement à titre d'information et ne constitue pas un conseil en investissement ni une recommandation d'achat ou de vente de placements à un quelconque lecteur de ce matériel. Nous avons pris soin de garantir l'exactitude du présent document, mais HSBC Asset Management décline toute responsabilité en cas d'erreurs ou d'omissions contenues aux présentes. Les informations contenues dans le présent document sont sujettes à modification sans préavis. Toute reproduction ou utilisation non autorisée des présents commentaires et analyse engage la responsabilité de l'utilisateur et peut donner lieu à des actions en justice. 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 dans tout pays où une telle offre serait illégale. Les commentaires et l'analyse présentés dans le présent document reflètent l'avis de HSBC Asset Management sur les marchés, selon les informations disponibles à ce jour. Ils ne constituent nullement un engagement de la part de HSBC Asset Management. Par conséquent, HSBC Asset Management ne peut être tenu responsable d'une quelconque décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des commentaires et/ou de l'analyse contenus dans le présent document. Sauf indication contraire, toutes les données proviennent de HSBC Asset Management. Toutes les informations provenant de tiers ont été obtenues auprès de sources que nous estimons fiables, mais qui n'ont pas été vérifiées de manière indépendante.

Le fonds est un compartiment de HSBC Global Investment Funds, une SICAV domiciliée au Luxembourg. Les actions de la Société ne peuvent pas être mises en vente ou vendues à un ressortissant des États-Unis. Par « ressortissant des États-Unis », il faut entendre, au sens des Statuts, tout citoyen ou résident des États-Unis d'Amérique (les « États-Unis »), toute association organisée ou existant en vertu des lois d'un État, territoire ou possession des États-Unis, toute société organisée ou existant en vertu des lois des États-Unis ou d'un État, territoire ou possession des États-Unis, et toute succession ou fiducie autre qu'une succession ou fiducie dont le revenu provenant de sources en dehors des États-Unis n'est pas compris dans son revenu brut aux fins de calcul de l'impôt américain sur le revenu à charge de celle-ci. Il est important de se rappeler que la valeur des investissements et de tout revenu qui en découle peut évoluer à la hausse comme à la baisse et que le capital n'est pas garanti. Toutes les souscriptions à un fonds présenté dans ce document ne sont acceptées que sur la base du prospectus en vigueur accompagné du dernier rapport annuel et du rapport semestriel le plus récent, disponibles sur demande auprès de HSBC Asset Management (France), l'agent de centralisation, le département financier ou le représentant habituel. Avant toute souscription, les investisseurs doivent consulter le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) du fonds ainsi que son prospectus complet. Pour de plus amples informations sur les risques liés à ce fonds, les investisseurs doivent consulter le prospectus du fonds dans son ensemble.

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.

Veuillez noter que les fonds inclus dans ce matériel peuvent être régis par des réglementations applicables hors de l'Espace économique européen (EEE). Les réglementations locales peuvent varier et avoir une incidence sur votre droit à des fonds.

HSBC Asset Management est la marque de fabrique de l'activité de gestion d'actifs du Groupe HSBC. Le document ci-dessus a été produit par HSBC Asset Management Limited et agréé à la distribution/la délivrance par les entités suivantes :

en France par HSBC Asset Management (France), une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des marchés financiers (n° GP99026), en Italie et en Espagne par l'intermédiaire des succursales de Milan et de Madrid de HSBC Asset Management (France), réglementées par la Banca d'Italia et la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob) en Italie et par la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en Espagne. En Suède, par l'intermédiaire de la succursale de Stockholm de HSBC Asset Management (France), réglementée par l'Autorité de surveillance financière suédoise (Finansinspektionen).

HSBC Asset Management (France) - 421 345 489 RCS Nanterre. Société de gestion de portefeuille au capital de 8 050 320 euros agréée par l'Autorité des marchés financiers française (n° GP99026). Adresse postale : 75419 Paris CEDEX 08 - France. Siège : Immeuble Coeur Défense, 110, esplanade du général Charles de Gaulle, 92400 Courbevoie - La Défense 4 . (Site Internet : www.assetmanagement.hsbc.fr).

HSBC Asset Management (Switzerland) Ltd., Bederstrasse 26, P.O. Box, CH-8027 Zurich, Suisse. (Site Internet : www.assetmanagement.hsbc.com/ch)
Copyright © 2024. HSBC Asset Management (France). Tous droits réservés.

De plus amples informations sont disponibles dans le prospectus.

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.

Des informations détaillées relatives aux produits d'investissement durable relevant des articles 8 et 9, tels que catégorisés en vertu du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité (« SFDR »), notamment la description des caractéristiques environnementales ou sociales ou de l'objectif d'investissement durable, les méthodologies utilisées pour l'évaluation, la mesure et le suivi des caractéristiques environnementales ou sociales et l'impact des investissements durables sélectionnés, ainsi que les objectifs et les informations concernant les indices de référence, sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.assetmanagement.hsbc.co.uk/en/intermediary/investment-expertise/sustainable-investments/sustainable-investment-product-offering>