HSBC Asset Management

HSBC Global Funds ICAV

Global Aggregate Bond Index Fund

Rapport mensuel 29 février 2024 | Part S5CHEUR

Objectif d'investissement

Le Fonds cherche à générer un revenu régulier et une croissance du capital en reproduisant aussi fidèlement que possible la performance de l'Indice Bloomberg Global Aggregate Bond Index (rendement total couvert en dollar américain) (l'« Indice »).

Stratégie d'investissement

L'Indice se compose d'obligations de catégorie investissement (« Investment Grade ») (et autres titres similaires). L'Indice est multidevise, mais couvert en dollar US (USD). L'Indice comprend des bons du Trésor, des obligations liées à des gouvernements, des obligations d'entreprises et des obligations titrisées à taux fixe d'émetteurs des marchés développés et émergents.Le Fonds sera géré de manière passive et investira dans des obligations émises par des gouvernements, entités gouvernementales, organes supranationaux et sociétés basés dans les marchés développés et émergents ; des titres adossés à des actifs (ABS) et à des hypothèques (MBS) ; et des obligations garanties, étant tous des composants de l'Indice. Il utilise une technique d'investissement appelée optimisation, qui cherche à réduire la différence de rendement entre le Fonds et l'Indice en prenant en compte l'écart de suivi (le risque que le rendement du Fonds diffère de celui de l'Indice) et les coûts de transaction lors de la constitution d'un portefeuille. Le Fonds n'investira pas nécessairement dans chaque composant de l'Indice ou proportionnellement à la pondération de l'indice de chaque composant et peut investir dans des actifs en dehors de l'Indice, tels que : des obligations dont la notation de crédit est Ba1, BB+ et inférieure, ainsi que des liquidités, des instruments du marché monétaire et des fonds.Le Fonds peut investir jusqu'à 30 % sur le marché obligataire interbancaire chinois, et jusqu'à 10 % de ses actifs dans des fonds.Le Fonds peut également investir jusqu'à 30 % dans des swaps sur rendement total. Cependant, cette exposition ne devrait pas dépasser 0 %.Les notations de crédit des investissements sous-jacents du Fonds doivent être au moins de catégorie investissement (« Investment Grade »).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.

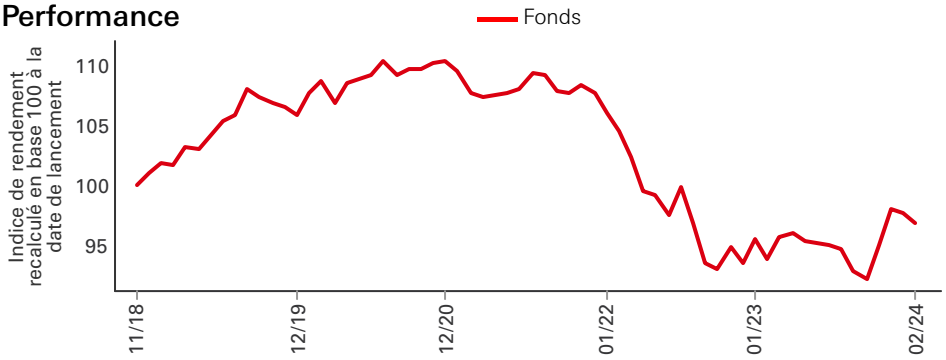
Détails de la Part

Indicateurs clés	
Valeur liquidative par action	**EUR 9,67**
Performance 1 mois	**-0,88%**
Yield to maturity	**3,73%**
Données du Fonds	
Conforme à la directive UCITS V	**Oui**
Traitement des dividendes	**Capitalisation**
Fréquence de valorisation	**Quotidien**
Heure d'évaluation	**23:00 Irlande**
Devise de base de la Catégorie d'actions	**EUR**
Domicile	**Irlande**
Date de création	**16 novembre 2018**
Encours du fonds	**USD 11.421.347.226**
Gérant	**HSBC Passive Fixed Income Team**
Commissions et frais	
Montant des frais courants[1]	**0,072%**
Codes	
ISIN	**IE00BF5DZ473**
Symbole Bloomberg	**HSAS5CE ID**

[1]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 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
S5CHEUR	**-1,22**	**-0,88**	**1,79**	**2,18**	**3,20**	**-3,54**	**-0,99**	**--**	**-0,63**

Performances nettes civiles (%)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
S5CHEUR	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**4,84**	**4,16**	**-2,38**	**-13,23**	**4,76**

3 ans Mesures des risques	S5CHEUR	Indice de référence
Volatilité	5,55%	--
Ratio de Sharpe	-0,84	--

5 ans Mesures des risques	S5CHEUR	Indice de référence
Volatilité	4,91%	--
Ratio de Sharpe	-0,30	--

Obligations - Principales caractéristiques	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	4.793	30.048	--
Coupon moyen	2,77	2,76	0,01
Yield to worst	3,76%	3,80%	-0,04%
Option adjusted duration	6,64	6,63	0,00
Modified duration to worst	6,48	6,48	0,00
Option adjusted spread duration	6,57	6,56	0,01
Maturité moyenne	8,50	8,48	0,02
Notation moyenne	AA-/A+	AA-/A+	--

Notation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
AAA	15,59	12,09	3,50
AA	38,40	41,81	-3,41
A	31,91	31,70	0,21
BBB	13,94	14,40	-0,46
BB	0,02	--	0,02
C	0,00	--	0,00
NR	0,03	--	0,03
Liquidités/espèces	0,10	--	0,10

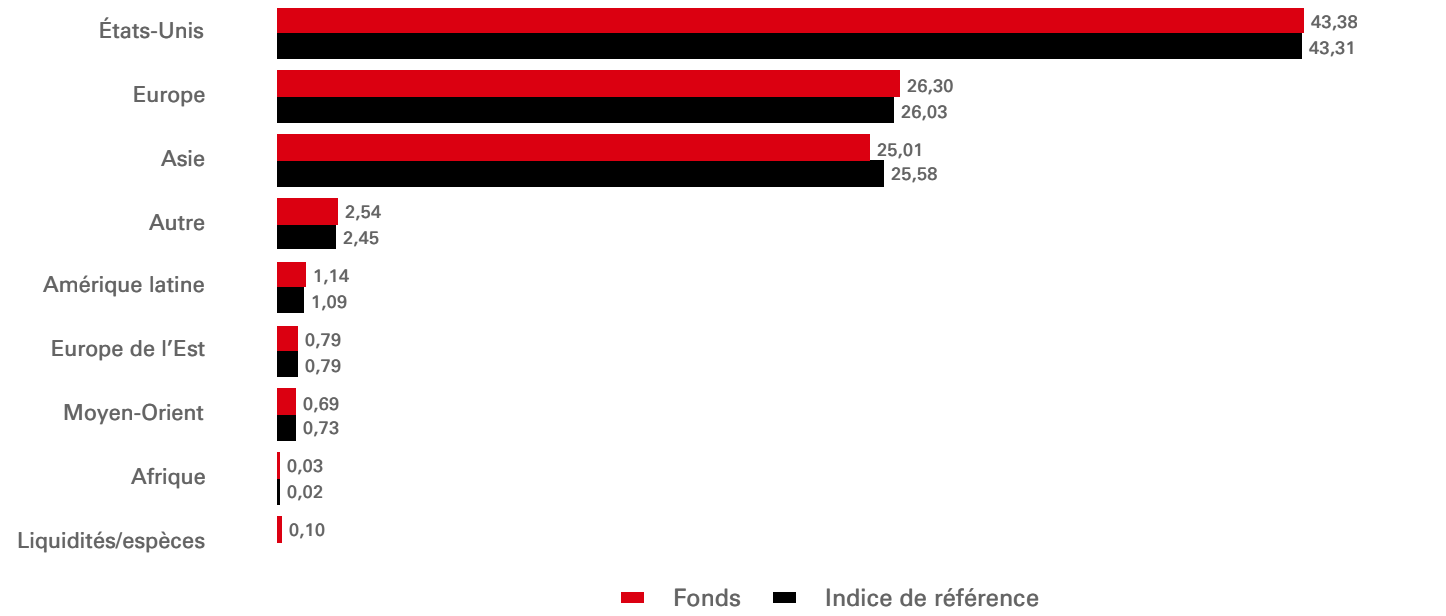
Répartition par maturité (Option adjusted duration)	Fonds	Indice de référence	Relatif
0-2 ans	0,17	0,19	-0,02
2-5 ans	1,01	0,99	0,02
5-10 ans	2,18	2,16	0,03
10+ ans	3,27	3,29	-0,03
Total	**6,64**	**6,63**	**0,00**

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.
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 Bond Index (total return hedged to USD)
Source: HSBC Asset Management, données au 29 février 2024

Allocation par bloc monétaire (Option adjusted duration)	Fonds	Indice de référence	Relatif
Dollar	3,07	3,02	0,05
Euro	1,51	1,53	-0,02
Japon	0,96	0,96	-0,01
Devises locales des marchés émergents	0,78	0,79	-0,01
Royaume-Uni	0,32	0,33	0,00
Total	**6,64**	**6,63**	**0,00**

Allocation par devise (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
USD	99,78	100,00	-0,22
CNY	9,29	--	9,29
EUR	0,13	--	0,13
JPY	0,03	--	0,03
IDR	0,01	--	0,01
HUF	0,01	--	0,01
MXN	0,01	--	0,01
CZK	0,01	--	0,01
MYR	0,00	--	0,00
Leu roumain (RON)	0,00	--	0,00
Autres devises	-9,25	--	-9,25

Répartition par pays (%)



Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
Bons du Trésor	52,65	52,77	-0,12
Supra/agences	14,74	14,92	-0,18
Société non fin.	11,25	11,28	-0,03
Titre adossé à des créances d'une agence des États-Unis	10,87	10,69	0,18
Société fin.	7,33	7,22	0,10
Garantis	3,06	3,11	-0,06
Liquidités/espèces	0,10	--	0,10

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 Bond Index (total return hedged to USD)
Source: HSBC Asset Management, données au 29 février 2024

Top 10 principales lignes	**Pondération (%)**
CHINA GOVT BOND 2,550 15/10/28	0,30
FNCL 2 3/24 2,000	0,30
FNCL 2,5 3/24 2,500	0,27
CHINA GOVT BOND 3,250 06/06/26	0,27
CHINA DEV BANK 2,520 25/05/28	0,25
FNCL 3 3/24 3,000	0,20
CHINA GOVT BOND 2,670 25/05/33	0,19
CHINA GOVT BOND 2,800 25/03/30	0,19
CHINA DEV BANK 3,300 03/03/26	0,19
FNCI 2 3/24 2,000	0,18

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 Bond Index (total return hedged to USD)
Source: HSBC Asset Management, données au 29 février 2024

Informations relatives aux risques

- Le fonds cherche à faire en sorte que les titres qui le composent reproduisent le rendement de l'indice de référence, mais rien ne garantit que sa composition ou sa performance correspondront exactement et en permanence à ceux de l'indice cible (« erreur de suivi »).
- 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

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.

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.
De plus amples informations sur l'OPCVM, y compris le Prospectus, les derniers rapports annuel et semestriel et les derniers cours publiés des actions, peuvent être obtenues gratuitement, en anglais, auprès de l'Agent administratif en envoyant un e-mail à ifsinvestorqueries@hsbc.com , o u sur www.global.assetmanagement.hsbc.com
Le Prospectus le plus récent est disponible en anglais et en français. 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.