

HSBC Global Investment Funds

GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY INCOME

Rapport mensuel | 31 mars 2024 | Part ZQ1

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 vise à fournir un revenu ainsi qu'une croissance modérée du capital en investissant dans des actions de marchés développés mondiaux, tout en favorisant les caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). Le Fonds vise à atteindre cet objectif avec une intensité carbone inférieure, calculée comme une moyenne pondérée des intensités carbone des investissements du Fonds à la moyenne pondérée des composants de l'indice MSCI World.



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 dans des actions (ou titres similaires) de sociétés de toute taille basées ou exerçant la majeure partie de leur activité dans les marchés développés. Le Fonds utilise un processus de construction de portefeuille fondé sur des facteurs pour identifier les titres dans son univers investissable et les classer en fonction d'un score de revenu dérivé de caractéristiques d'un revenu de qualité. Les caractéristiques d'un revenu de qualité peuvent inclure, sans s'y limiter : le rendement des dividendes, le rendement du capital investi et le rendement des flux de trésorerie disponibles. Après l'identification et le classement de l'univers d'investissement fondé sur les scores de revenu, un processus exclusif de construction systématique de portefeuille est utilisé pour construire un portefeuille optimisé. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs dans d'autres fonds, y compris des fonds de HSBC. 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 se limiter à un nombre restreint de titres, de secteurs économiques et/ou de pays, il peut en conséquence présenter une volatilité et un risque de pertes supérieurs à ceux de fonds plus diversifiés.

Détails de la Part

Indicateurs clés

Valeur liquidative par action	USD 11,67
Performance 1 mois	4,13%

Données du Fonds

Conforme à la directive UCITS V	Oui
Traitement des dividendes	Distribution
Fréquence de distribution	Trimestriel
Date de détachement du dividende	27 mars 2024
Rendement du dividende ¹	2,12%
Dernier dividende payé	0,063099
Fréquence de valorisation	Quotidien
Heure d'évaluation	17:00 Luxembourg
Devise de base de la Catégorie d'actions	USD
Domicile	Luxembourg
Date de création	18 mai 2022
Encours du fonds	USD 246.473.431
Indice de référence	100% MSCI World High Dividend Index
Gérant	HSBC Index and Systematic Equity Portfolio Management Team

Commissions et frais

Montant des frais courants ²	0,250%
---	---------------

Codes

ISIN	LU24369081 10
Symbole Bloomberg	HSSEIZU 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 une estimation, les prix relatifs à la catégorie d'actions n'ayant pas été calculés pour un exercice financier complet.

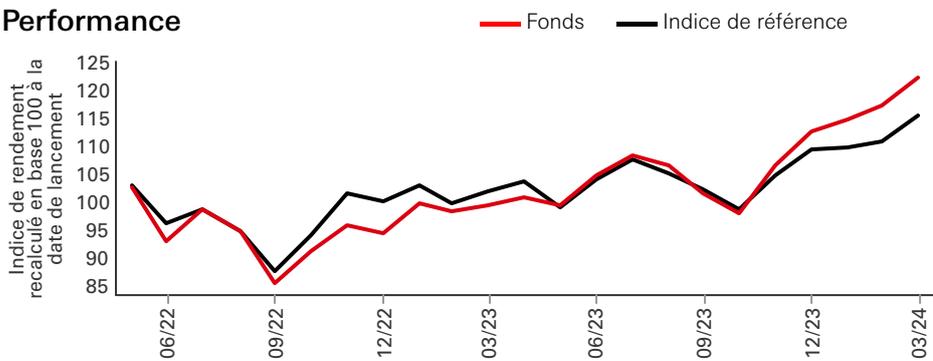
Les performances obtenues par le passé ne permettent pas de prévoir les rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, de la compétence du gestionnaire de fonds, du niveau de risque du fonds et des frais de gestion et, le cas échéant, des frais de souscription 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 31 mars 2024

Performance

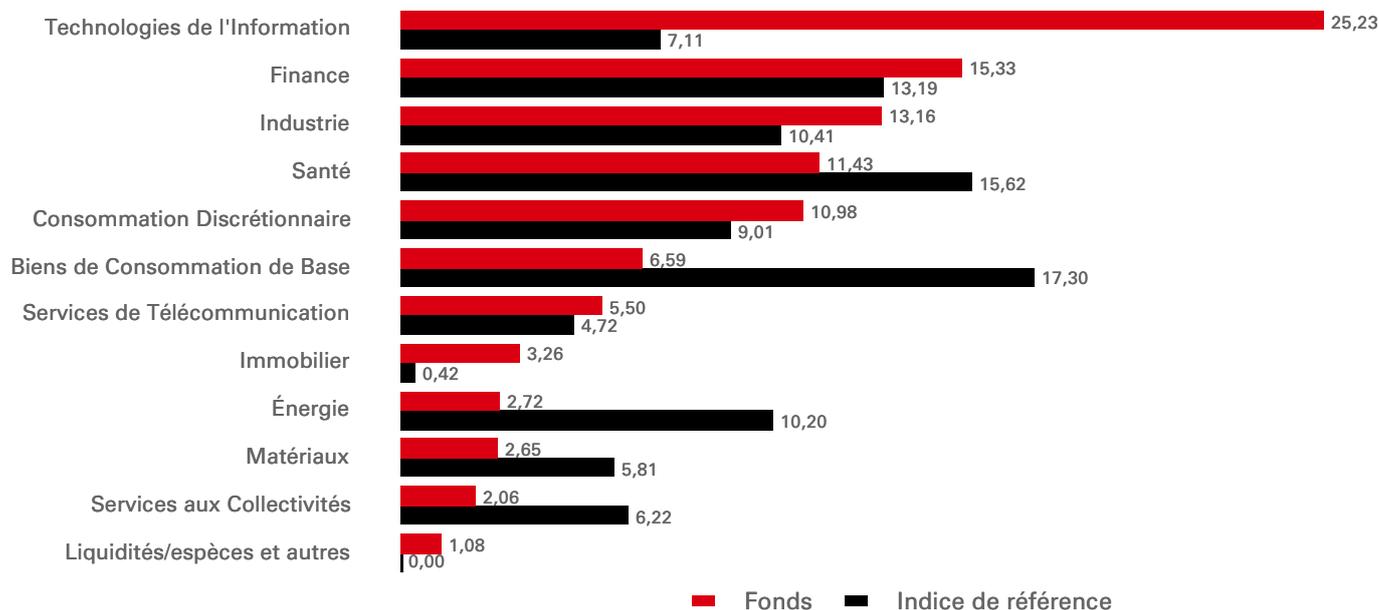


Performance (%)	Depuis le début d'année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés	Depuis le lancement annualisé
ZQ1	8,70	4,13	8,70	20,57	23,09	--	--	11,33
Indice de référence	5,51	4,08	5,51	12,89	13,25	--	--	7,93

Performances nettes civiles (%)	2019	2020	2021	2022	2023
ZQ1	--	--	--	--	19,23
Indice de référence	--	--	--	--	9,12

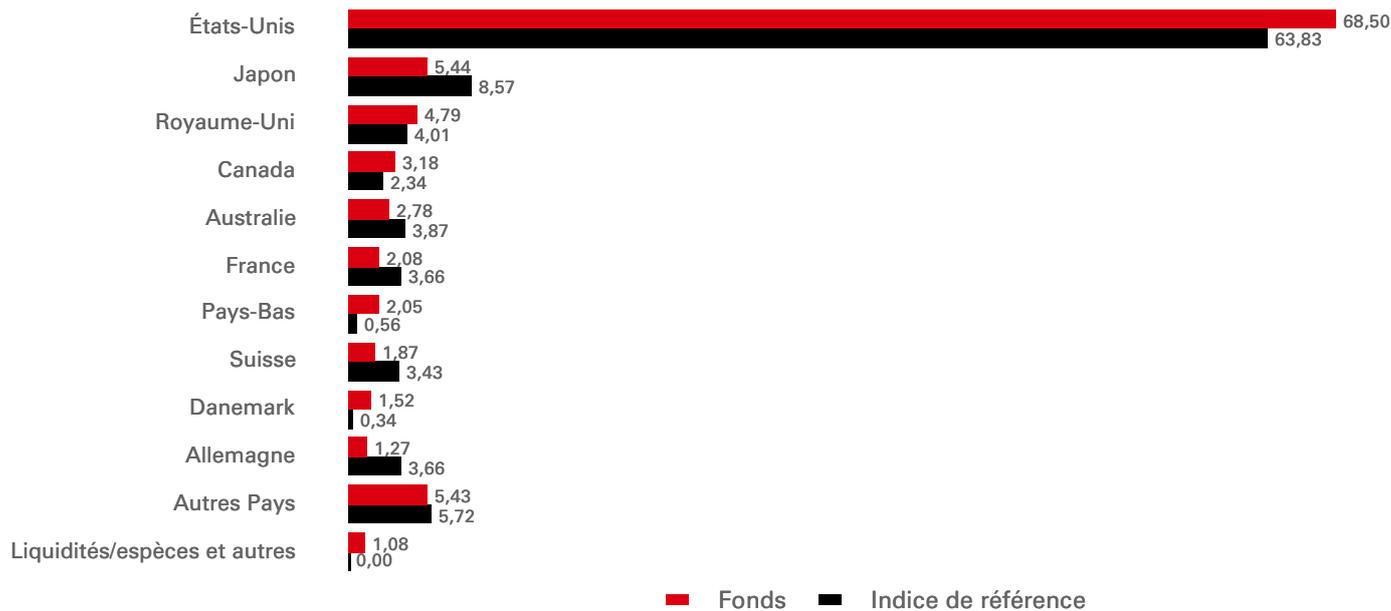
Caractéristiques des actions	Fonds	Indice de référence	3 ans Mesures des risques			ZQ1	Indice de référence
			Volatilité	Ratio d'information	Bêta		
Nombre de lignes hors liquidités	132	364	--	--	--	--	--
Cap. de marché moyenne (USD Mil.)	500.393	152.757	--	--	--	--	--

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 31 mars 2024

Répartition par pays (%)



Top 10 principales lignes	Secteur	Pondération (%)
Microsoft Corp	Technologies de l'Information	5,73
NVIDIA Corp	Technologies de l'Information	4,27
Apple Inc	Technologies de l'Information	3,18
Eli Lilly & Co	Santé	1,72
Alphabet Inc	Services de Télécommunication	1,66
Amazon.com Inc	Consommation Discrétionnaire	1,63
Novo Nordisk A/S	Santé	1,52
ASML Holding NV	Technologies de l'Information	1,47
Home Depot Inc/The	Consommation Discrétionnaire	1,42
Merck & Co Inc	Santé	1,33

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 cinquième mois consécutif en mars, les données économiques restant globalement cohérentes avec le scénario d'un atterrissage en douceur. L'appétit pour le risque a également été porté par le pivot attendu des banques centrales en matière de politique monétaire dès cet été. Au niveau régional, les actions des marchés développés ont maintenu une dynamique positive dans un contexte d'optimisme quant aux perspectives de baisse des taux dans les principales économies mondiales. De nombreux indices ont ainsi renoué avec leurs plus hauts historiques au cours du mois. Le marché des actions américaines a poursuivi sa tendance haussière, dopé par la confiance élevée dans l'atterrissage en douceur de l'économie et par le rôle moteur des titres de croissance de qualité. L'inflation de l'IPC de base américain a augmenté de 0,4 % en glissement mensuel en février, soit le même taux qu'au mois de janvier.

Les actions européennes ont également enregistré de solides gains grâce à l'amélioration des indices PMI de la zone euro, ce qui laisse entrevoir une stabilisation de l'activité. Les actions britanniques ont augmenté, l'inflation de l'IPC global ayant chuté à 3,4 % en février, contre 4,0 % en janvier. Les actions de la région Asie-Pacifique hors Japon et des marchés émergents ont également progressé dans un contexte d'appétit pour le risque, quoique dans une moindre mesure que les principales régions des marchés développés, les investisseurs restant prudents face aux perspectives économiques en Chine continentale.

Commentaire sur le Fonds

Le fonds vise à améliorer le rendement des dividendes, le score ESG et l'intensité carbone par rapport à l'Indice MSCI World Index, qui sert également d'univers d'investissement pour la construction du fonds. À partir de la fin du mois de mars, le fonds a surperformé l'indice MSCI World Index, tout en continuant à atteindre son objectif d'amélioration du rendement des dividendes par comparaison avec l'indice. Au niveau du portefeuille, au sein des facteurs de style, nos expositions explicites aux sociétés ayant des scores MSCI S et MSCI G élevés, ainsi qu'aux entreprises ayant une intensité carbone réduite, ont contribué à la performance. Notre exposition implicite au facteur Valeur a également contribué à la performance. Parallèlement, nos expositions explicites au Rendement des dividendes, à la Rentabilité et aux sociétés dotées de scores MSCI E plus élevés ont pesé sur la performance.

Secteurs

Au niveau sectoriel par rapport à l'Indice MSCI World Index, nos expositions sous-pondérées aux secteurs des matériaux, de la gestion et du développement immobiliers, ainsi que des médias et du divertissement, ont contribué à la performance. À l'inverse, notre exposition sous-pondérée à l'énergie, associée à nos allocations surpondérées au transport et à l'assurance, a pesé sur la performance.

Pays

Sur le plan géographique, par rapport à l'Indice MSCI World Index, notre exposition sous-pondérée à Hong Kong et nos allocations surpondérées au Royaume-Uni et à l'Irlande ont contribué positivement à la performance. À l'inverse, notre sous-pondération de la Suède, de l'Allemagne et des États-Unis a pesé sur la performance.

Niveau des titres

En ce qui concerne le facteur des titres par rapport à l'Indice MSCI World Index, nos expositions surpondérées à Vertiv Holdings Co, 3M Co et Nvidia Corp ont contribué à la performance. À l'inverse, nos expositions surpondérées à Kuehne + Nagel International AG, Nippon Yusen Kbkh et Zoetis Inco ont pesé sur la performance.

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
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

Les investissements dans des titres qui ne sont pas repris dans l'indice de référence (MSCI World) sur la base de stratégies de gestion active d'investissement et d'opportunités d'investissements spécifiques se feront à la discrétion du Conseiller en investissements. Il est prévu qu'un pourcentage significatif des investissements du Fonds soit constitué de composants de l'indice de référence. Cependant, leurs pondérations peuvent s'écarter de manière significative de celles de l'indice de référence. L'indice de référence de performance (MSCI World High Dividend) ne limite pas la construction du portefeuille du Fonds. Le Conseiller en investissements investira, à sa discrétion, dans des titres non inclus dans cet indice de référence et l'écart par rapport à cet indice de référence peut être significatif. L'indice de référence offre un univers d'investissement large et diversifié et est utilisé pour la gestion des risques et la construction de portefeuille. L'indice de référence de performance à dividende élevé est un indice plus approprié à des fins de comparaison de la performance du fonds, mais il n'offre pas suffisamment de possibilités d'investissement pour être utilisé comme seul indice de référence. L'écart de la performance du Fonds par rapport à celle de l'indice de référence est également analysé par rapport à un écart défini, sans pour autant y être limité.

Source: HSBC Asset Management, données au 31 mars 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 (DIC) 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>