

HSBC Global Investment Funds

GLOBAL EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE BOND

Rapport mensuel | 31 mars 2024 | Part/action IC

Objectif d'investissement

Le Fonds cherche à générer une croissance du capital à long terme et des revenus en investissant en obligations et autres titres similaires émis par des sociétés qui contribuent aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies, tout en promouvant des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). Le Fonds remplit les conditions requises en vertu de l'Article 9 du SFDR.

Stratégie d'investissement

Le Fonds est géré de manière active. Dans des conditions de marché normales, le Fonds investit au moins 90 % de ses actifs dans des obligations de catégorie « investment grade », des obligations de catégorie non-investissement (« non-investment grade »), des obligations non notées et d'autres titres similaires, émis par des Sociétés à contribution positive qui sont basées dans les marchés émergents. Les investissements du Fonds seront principalement libellés en dollar américain. Le Fonds investira dans des obligations labellisées ESG qui sont conformes aux principes définis par l'International Capital Market Association. Les principes d'investissement du Fonds ainsi que l'analyse de l'impact ESG et l'analyse qualitative fondamentale des émetteurs sont utilisés pour déterminer l'investissement du Fonds. Le Fonds n'investira pas dans des obligations émises par des émetteurs impliqués dans des activités exclues spécifiques, tels que, des émetteurs impliqués dans la production d'armes controversées et de tabac et des émetteurs considérés comme enfreignant les principes du Pacte mondial des Nations Unies. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs dans des obligations chinoises onshore, jusqu'à 10 % en obligations convertibles, jusqu'à 10 % en titres convertibles contingents et 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.
- 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	USD 11,65
Performances 1 mois	1,16%
Yield to maturity	7,25%

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	USD
Domicile	Luxembourg
Date de création	27 septembre 2022
Taille du Fonds	USD 142.782.734
Indice de référence	100% JP Morgan ESG Corporate EMBI Broad Diversified
Gérant	Caroline Keany Julio Obeso Bryan Carter

Commissions et frais

Investissement initial minimum	USD 1.000.000
Montant des frais courants ¹	0,875%

Codes

ISIN	LU2491057597
Valoren	122363197
Symbole Bloomberg	HBGMSIC LX

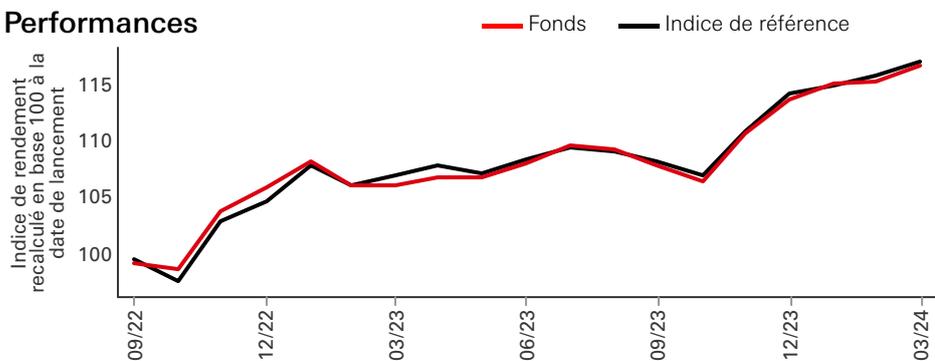
¹Le Montant des frais courants est une estimation, les prix relatifs à la catégorie d'actions n'ayant pas été calculés pour un exercice financier complet.

Les performances 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

Performances



Performances (%)	Depuis le début d'année					Depuis le lancement annualisé	
	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés	10,61
IC	2,55	1,16	2,55	8,07	9,90	--	--
Indice de référence	2,39	1,00	2,39	8,05	9,43	--	10,84

Performance glissante (%)	31/03/23-31/03/24		31/03/22-31/03/23		31/03/21-31/03/22		31/03/20-31/03/21		31/03/19-31/03/20	
	IC	9,90		--		--		--		--
Indice de référence	9,43		--		--		--		--	

Empreinte carbone	Fonds	Indice de référence	MSCI ESG Score				
			Score ESG	E	S	G	
Intensité de Carbone	236,37	354,20	Fonds	6,1	6,9	5,4	4,8
			Indice de référence	5,9	5,7	5,4	4,7

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

3 ans Mesures des risques		IC Indice de référence		5 ans Mesures des risques		IC Indice de référence	
Volatilité	--	--	--	Volatilité	--	--	--
Ratio de Sharpe	--	--	--	Ratio de Sharpe	--	--	--
Tracking Error	--	--	--	Tracking Error	--	--	--
Ratio d'information	--	--	--	Ratio d'information	--	--	--

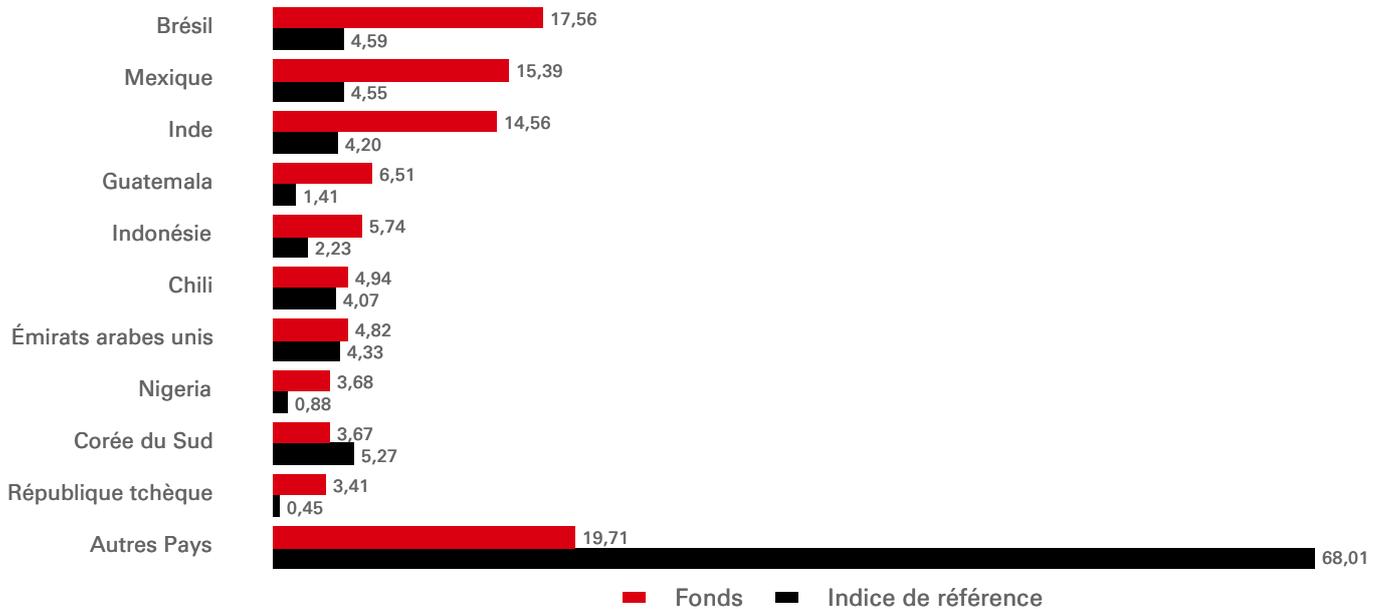
Obligations - Principales caractéristiques	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	72	1.403	--
Coupon moyen	5,56	5,00	0,56
Yield to worst	7,12%	7,06%	0,06%
Option adjusted duration	3,95	4,00	-0,05
Modified duration to worst	4,13	4,12	0,01
Option adjusted spread duration	4,07	4,10	-0,03
Maturité moyenne	5,71	5,73	-0,02

Notation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif	Répartition par maturité (%)			
				Fonds	Indice de référence	Relatif	
AA	1,54	7,02	-5,48	0-2 ans	10,61	22,77	-12,16
A	8,21	18,42	-10,20	2-5 ans	45,14	41,97	3,17
BBB	18,49	31,33	-12,85	5-10 ans	36,57	23,99	12,58
BB	56,60	23,96	32,64	10+ ans	7,68	11,28	-3,60
B	14,84	11,20	3,64				
CCC	--	4,92	-4,92				
CC	--	0,01	-0,01				
C	--	0,42	-0,42				
NR	--	2,72	-2,72				
Liquidités/espèces	0,31	--	0,31				

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.
Source: HSBC Asset Management, données au 31 mars 2024

Allocation par devise (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
USD	99,90	100,00	-0,10
EUR	0,10	--	0,10

Répartition par pays (%)



Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
Services publics	24,74	7,57	17,17
Industrial Services	16,49	4,71	11,78
Opérations bancaires	15,54	23,68	-8,14
Matériaux	13,28	11,61	1,67
Télécommunications	11,58	5,97	5,61
Immobilier	8,56	3,79	4,77
Consumer Discretionary Products	1,73	1,02	0,70
Services financiers	1,57	5,30	-3,73
Renewable Energy	1,30	0,62	0,68
Retail & Wholesale - Discretionary	1,16	0,31	0,85
Autres secteurs	3,73	35,41	-31,68
Liquidités/espèces	0,31	--	0,31

Top 10 principales lignes	Pondération (%)
CT TRUST 5,125 03/02/32	3,36
STAR ENERGY GEOT 6,750 24/04/33	3,33
MAF GLOBAL SEC 7,875	2,93
10 RENEW PW SUB 4,500 14/07/28	2,86
BANCO MERC NORTE 6,625	2,80
AMBIPAR LUX SARL 9,875 06/02/31	2,67
C&W SENIOR FINAN 6,875 15/09/27	2,64
GREENKO POWER 4,300 13/12/28	2,46
IHS HOLDING LTD 5,625 29/11/26	2,36
INVERSIONES CMPC 3,000 06/04/31	2,30

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

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)
BRADES 4.375 03/18/27 REGS	1,11	BKMBOM 4,75 03/17/26 EMTN	0,14
ITAU V4.625 PERP REGS	1,84	BTGPBZ 4,5 01/10/25 REGS	0,14
AIA V2.7 PERP GMTN	2,37	GNFPSO 5,198 06/15/34 REGS	0,47
BCOLO V4.625 12/18/29	4,43	PRUFIN 3,125 04/14/30	0,87
SHNHAN 4.5 04/12/28 REGS	5,02	BTHREE 4,125 09/20/31 REGS	0,95
SHFLIN 4.15 07/18/25 REGS	6,44	SUAMSA 4,375 04/11/27 REGS	1,01
YKBNK 9.25 10/16/28 REGS	9,23	GRUPOS 5,5 04/29/26 REGS	1,01
TBIGIJ 2.75 01/20/26	10,16	BRADES 3,2 01/27/25 REGS	1,11
BANORT V6.625 PERP REGS	11,33	UGPABZ 5,25 06/06/29 REGS	1,30
XINAOG 4.625 05/17/27 REGs	14,04	SHANPU 3,25 07/14/25 EMTN	1,34

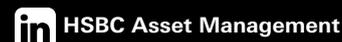
Les dix Émetteurs ayant l'Intensité de carbone la plus élevée

Fonds	Intensité de carbone (tonnes CO ² /millions USD)	Indice de référence	Intensité de carbone (tonnes CO ² /millions USD)
CEMEX 3.875 07/11/31 REGS	2.541,21	INTLWT 5,95 12/15/39 REGS	53.342,22
VIEFP V2.5 PERP .	754,62	SECO 4,942 02/13/29	11.118,80
RAILBZ 4.2 01/18/32 REGS	515,18	SECO 5,06 04/08/43 REGS	11.118,80
IHS 8 09/18/27 REGS	511,01	SECO 5,5 04/08/44 REGS	11.118,80
IHS 5.625 11/29/26 REGS	511,01	SECO 4,723 09/27/28	11.118,80
HLSTWR 7 12/18/25 REGS	465,87	UTCMIN 2,8 02/16/31 REGS	8.930,68
SUZANO 5 01/15/30	317,26	WESCHI 4,95 07/08/26	8.379,68
CMPCCI 3 04/06/31 REGS	297,02	QGTS 6,067 12/31/33 REGS	5.914,50
KCMA 2.431 07/01/31 REGS	292,47	HXCEME 2,25 11/19/25 emtn	4.564,44
AMBIBZ 9.875 02/06/31 REGS	280,28	PAMPAR 7,5 01/24/27 REGS	4.269,87

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
Tel: +41 (0) 44 206 26 00.

Site Internet:
www.assetmanagement.hsbc.com/ch

Glossaire



Avis de non-responsabilité à l'égard des indices

Ces informations ont été obtenues auprès de sources jugées fiables, mais J.P. Morgan ne garantit ni leur exhaustivité ni leur exactitude. L'indice est utilisé en vertu d'une autorisation. L'indice ne peut être copié, utilisé ou distribué sans l'autorisation préalable écrite de J.P. Morgan. Copyright 2024, J.P. Morgan Chase & Co. Tous droits réservés.

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.

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.

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. Les investisseurs (potentiels) sont priés de consulter le dernier Document d'information clé pour (DIC) publié, le prospectus, les statuts et le rapport annuel (semestriel) du fonds, disponibles sans frais au siège social du représentant : HSBC Asset Management (Switzerland) AG, Gartenstrasse 26, Postfach, CH-8002 Zurich, Suisse. Agent payeur : HSBC Private Bank (Suisse) S.A., Quai des Bergues 9-17, PO Box 2888, CH-1211 Genève 1. Les investisseurs et investisseurs potentiels devraient lire et prendre connaissance des avertissements de risque présents dans le prospectus et le DIC concerné. Avant toute souscription, les investisseurs devraient se référer au prospectus et au DIC pour y trouver respectivement les facteurs de risque généraux et spécifiques relatifs au fonds. Le calcul des données de performance ne tient pas compte des frais d'émission et de rachat.

Le fonds présenté est autorisé à la distribution en Suisse au sens de l'Art. 120 de la Loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC).

Le fonds présenté dans ce document est un compartiment de HSBC Global Investment Funds, société de placement de type société à capital variable domiciliée au Luxembourg. Les actions du compartiment HSBC Global Investment Funds n'ont pas été et ne seront pas enregistrées en vertu de la Loi américaine de 1933 relative aux valeurs mobilières ni offertes à la vente ni commercialisées aux États-Unis ni dans aucun territoire, possession ou région sous leur juridiction, ni à des personnes des États-Unis.

De plus amples informations sont disponibles dans le prospectus.