

HSBC Global Funds ICAV

Global Sukuk UCITS ETF

Rapport mensuel 31 mars 2024 | Part SQ



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 FTSE IdealRatings Sukuk Index (rendement total) (l'« Indice »), tout en respectant les principes de la Charia.



Stratégie d'investissement

L'Indice est composé de titres à revenu fixe islamiques mondiaux, également appelés Sukuk. Le Fonds investit dans, ou s'expose à, des Sukuk de catégorie investissement (« Investment Grade ») libellés en dollars américains, conformes à la Charia et émis sur les marchés mondiaux, tous des composants de l'Indice. La devise de l'Indice est l'USD, et les rendements sont non couverts. Le Fonds est géré de manière passive et 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 et les coûts de transaction lors de la constitution d'un portefeuille. Le Fonds investira uniquement dans des Sukuk respectant les principes de conformité à la Charia, tels qu'interprétés ou approuvés par le Comité de la Charia. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs dans des liquidités et des instruments du marché monétaire et jusqu'à 10 % de ses actifs dans des fonds conformes à la Charia à des fins de gestion efficace du portefeuille.

Les notations de crédit des investissements peuvent parfois changer, mais elles seront supérieures ou égales à la catégorie investissement (« Investment Grade »).

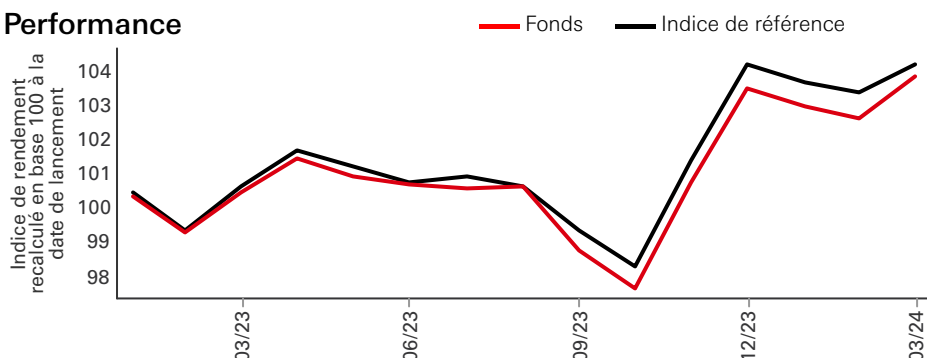
Veuillez consulter le Prospectus pour une description complète des objectifs d'investissement et de l'utilisation des instruments dérivés.



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.

Performance



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

Détails de la Part

Indicateurs clés

Valeur liquidative par action	USD 9,98
Performance 1 mois	1,19%
Yield to maturity	5,13%

Données du Fonds

Conforme à la directive UCITS V	Oui
Traitement des dividendes	Distribution
Fréquence de distribution	Trimestriel
Date de détachement du dividende	24 janvier 2024
Rendement du dividende ¹	3,88%
Dernier dividende payé	0,107620
Fréquence de valorisation	Quotidien
Heure d'évaluation	23:00 Irlande
Devise de base de la Catégorie d'actions	USD
Domicile	Irlande
Date de création	18 janvier 2023
Encours du fonds	USD 34.038.199
Indice de référence	100% FTSE IdealRatings Sukuk Index (total return)
Gérant	Sebastien Faucher Amrita Chauhan Sanyal

Commissions et frais

Montant des frais courants ²	0,400%
---	---------------

Codes

ISIN	IE0000LWQBF2
Symbole Bloomberg	HBGBSSQ ID

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.

Performance (%)	Depuis le début d'année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés	Depuis le lancement annualisé
SQ	0,35	1,19	0,35	5,14	3,36	--	--	3,17
Indice de référence	-0,04	0,75	-0,04	4,87	3,52	--	--	3,44

Performances nettes civiles (%)	2019	2020	2021	2022	2023
SQ	--	--	--	--	--
Indice de référence	--	--	--	--	--

Empreinte carbone	Fonds	Indice de référence	MSCI ESG Score	Score ESG	E	S	G
Intensité de Carbone	1.280,47	1.254,01	Fonds	4,3	4,9	5,9	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			Indice de référence	4,2	4,9	5,9	4,7

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

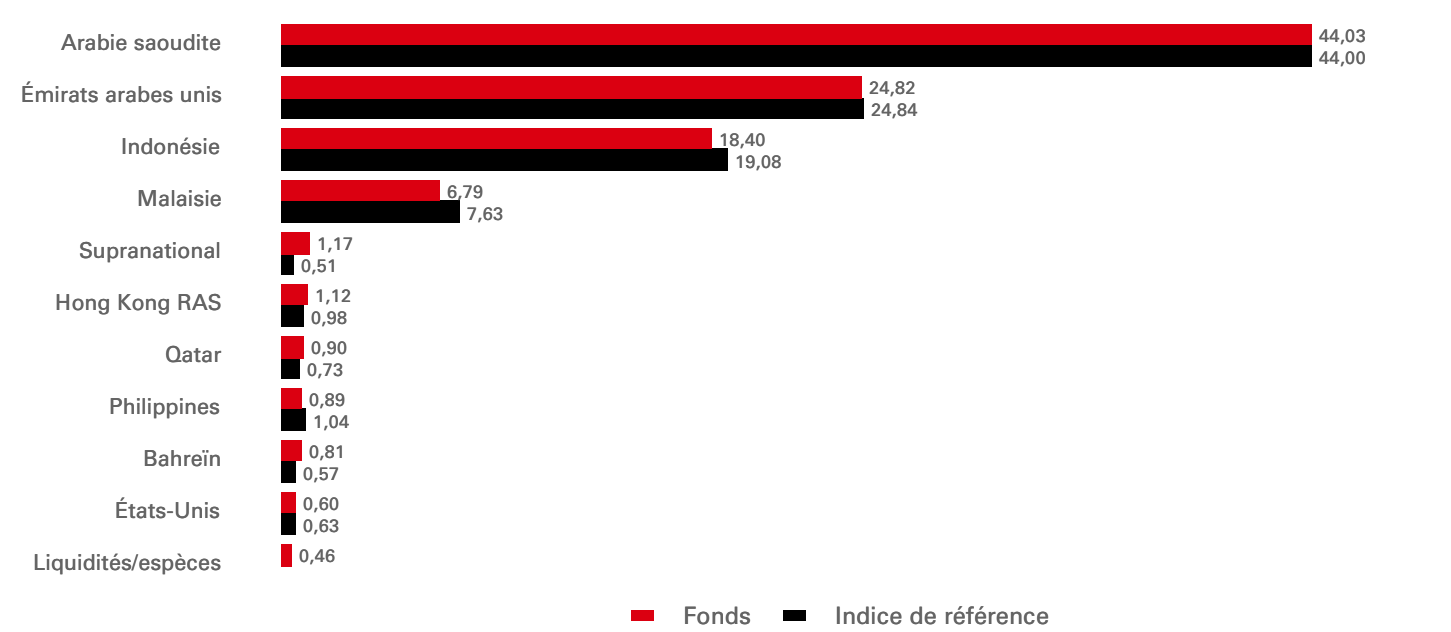
Obligations - Principales caractéristiques	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	85	96	--
Coupon moyen	4,10	4,09	0,00
Yield to worst	5,13%	5,15%	-0,02%
Option adjusted duration	4,63	4,63	0,00
Modified duration to worst	4,64	4,64	0,00
Option adjusted spread duration	4,65	4,65	0,00
Maturité moyenne	5,87	5,84	0,03
Notation moyenne	A-/BBB+	A-/BBB+	--

Notation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif	Répartition par maturité (Option adjusted duration)	Fonds	Indice de référence	Relatif
AA	3,80	3,40	0,40	0-2 ans	0,18	0,18	0,00
A	54,50	54,00	0,50	2-5 ans	1,44	1,45	0,00
BBB	33,62	35,66	-2,05	5-10 ans	2,37	2,27	0,10
BB	7,04	6,94	0,10	10+ ans	0,64	0,73	-0,09
NR	0,58	--	0,58	Total	4,63	4,63	0,00
Liquidités/espèces	0,46	--	0,46				

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

Allocation par devise (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
USD	99,99	100,00	-0,01
GBP	0,01	--	0,01

Répartition par pays (%)



Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
Souverains	49,50	50,91	-1,41
Agences	29,44	30,05	-0,61
Institutions Financières	16,64	15,65	0,98
Énergie	1,35	1,57	-0,22
Supranational	1,17	0,51	0,66
Services publics	0,84	0,52	0,32
Biens de consommation non cycliques	0,59	0,78	-0,19
Liquidités/espèces	0,46	--	0,46

Top 10 principales lignes	Pondération (%)
KSA SUKUK LTD 5,268 25/10/28	4,85
KSA SUKUK LTD 3,628 20/04/27	4,00
KSA SUKUK LTD 4,511 22/05/33	3,03
KSA SUKUK LTD 2,969 29/10/29	2,41
SA GLOBAL SUKU 2,694 17/06/31	2,40
KSA SUKUK LTD 4,274 22/05/29	2,31
DIB SUKUK LTD 2,950 16/01/26	1,96
SA GLOBAL SUKU 1,602 17/06/26	1,90
SUCI SECOND INVE 6,000 25/10/28	1,85
SBSN INDO III 4,700 06/06/32	1,83

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)
SNBAB 2.342 01/19/27	1,72	SNBAB 2,342 01/19/27	1,72
ARNBAB V3.326 10/28/30	1,84	ARNBAB V3,326 10/28/30	1,84
BSFR 4.75 05/31/28	2,03	BSFR 4,75 05/31/28	2,03
BSFR 5 01/25/29	2,03	BSFR 5 01/25/29	2,03
RJHIAB 4.75 04/05/28	2,08	RJHIAB 4,75 04/05/28	2,08
AL 5.85 04/01/28 144A	2,27	AL 5,85 04/01/28 144A	2,27
MAALRA 2.21 09/02/25	2,42	MAALRA 2,21 09/02/25	2,42
AUBBI 2.615 09/09/26 emtn	3,26	AUBBI 2,615 09/09/26 emtn	3,26
DIBUH 2.74 02/16/27	4,06	DIBUH 2,74 02/16/27	4,06
FABUH 1.411 01/14/26	6,16	FABUH 1,411 01/14/26	6,16

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)
SECO 4.723 09/27/28	11.118,80	SECO 4,942 02/13/29	11.118,80
SECO 5.5 04/08/44 REGS	11.118,80	SECO 4,723 09/27/28	11.118,80
SECO 4.942 02/13/29	11.118,80	SECO 5,06 04/08/43 REGS	11.118,80
TNBMK 3.244 10/19/26 EMTN	2.376,41	SECO 5,5 04/08/44 REGS	11.118,80
TABRED 5.5 10/31/25	2.047,12	TNBMK 3,244 10/19/26 EMTN	2.376,41
ALMARA 5.233 07/25/33	370,32	TABRED 5,5 10/31/25	2.047,12
AXIATA 2.163 08/19/30 EMTN	281,84	ALMARA 5,233 07/25/33	370,32
ARAMCO 1.602 06/17/26 144A	274,62	AXIATA 2,163 08/19/30 EMTN	281,84
DPWDU 3.7495 01/30/30 144A	183,49	ARAMCO 1,602 06/17/26 144A	274,62
ALDAR 4.75 09/29/25	80,01	DPWDU 3,7495 01/30/30 144A	183,49

Score ESG pour les dix positions les plus importantes par pondération

Fonds	Pondération	Score ESG	E	S	G	Intensité de Carbone
KSA 5.268 10/25/28 144A*	4.855%	3.7	4.6	6.4	4.9	0.0
KSA 3.628 04/20/27 144A*	4.003%	3.7	4.6	6.4	4.9	0.0
KSA 4.511 05/22/33 144A*	3.032%	3.7	4.6	6.4	4.9	0.0
KSA 2.969 10/29/29 144A*	2.409%	3.7	4.6	6.4	4.9	0.0
ARAMCO 2.694 06/17/31 144A	2.400%	3.1	6.0	4.9	2.1	274.6
KSA 4.274 05/22/29 144A*	2.307%	3.7	4.6	6.4	4.9	0.0
DIBUH 2.95 01/16/26 EMTN	1.964%	5.7	4.5	4.3	5.7	4.1
ARAMCO 1.602 06/17/26 144A	1.896%	3.1	6.0	4.9	2.1	274.6
PIFKSA 6 10/25/28	1.854%	3.7	4.6	6.4	4.9	16.2
INDOIS 4.7 06/06/32 144A*	1.826%	4.3	5.0	5.5	6.0	0.0

Indice de référence	Pondération	Score ESG	E	S	G	Intensité de Carbone
KSA 3.628 04/20/27 144A*	4.271%	3.7	4.6	6.4	4.9	0.0
KSA 4.511 05/22/33 144A*	2.877%	3.7	4.6	6.4	4.9	0.0
KSA 4.274 05/22/29 144A*	2.871%	3.7	4.6	6.4	4.9	0.0
KSA 5.268 10/25/28 144A*	2.518%	3.7	4.6	6.4	4.9	0.0
ARAMCO 2.694 06/17/31 144A	2.510%	3.1	6.0	4.9	2.1	274.6
PIFKSA 6 10/25/28	2.310%	3.7	4.6	6.4	4.9	16.2
KSA 2.969 10/29/29 144A*	2.221%	3.7	4.6	6.4	4.9	0.0
INDOIS 4.325 05/28/25 144A*	1.948%	4.3	5.0	5.5	6.0	0.0
PIFKSA 5.171 03/05/31	1.939%	3.7	4.6	6.4	4.9	16.2
KSA 4.303 01/19/29 144A*	1.909%	3.7	4.6	6.4	4.9	0.0

Score ESG pour les dix positions les moins importantes par pondération

Fonds	Pondération	Score ESG	E	S	G	Intensité de Carbone
INDOIS 3.8 06/23/50 144A*	0.455%	4.3	5.0	5.5	6.0	0.0
INDOIS 3.55 06/09/51 144A*	0.481%	4.3	5.0	5.5	6.0	0.0
AXIATA 2.163 08/19/30 EMTN	0.489%	7.9	10.0	7.3	4.9	281.8
SECO 2.413 09/17/30	0.500%	4.2	6.4	8.3	1.2	0.0
KNBZMK 2.78 05/11/31	0.505%	3.2	4.6	3.6	4.7	100.5
SNBAB 2.342 01/19/27	0.543%	3.3	1.4	4.3	3.0	1.7
DIBUH 2.74 02/16/27	0.547%	5.7	4.5	4.3	5.7	4.1
MALAYS 3.075 04/28/51 144A*	0.548%	5.2	5.3	6.5	6.4	0.0
DUBAEE 3.75 02/15/26 144A	0.565%	0.0	6.4	1.8	1.6	11.2
ARNBAB V3.326 10/28/30	0.565%	2.9	0.0	3.9	3.8	1.8

Indice de référence	Pondération	Score ESG	E	S	G	Intensité de Carbone
SHARSK 3.85 03/19/35 EMTN*	0.166%	5.3	3.2	7.1	6.5	0.0
GENHLD 4.76 12/05/25^	0.291%	0.0	0.0	0.0	0.0	223.1
KNBZMK 1.658 05/11/26	0.361%	3.2	4.6	3.6	4.7	100.5
MALAYS 3.075 04/28/51 144A*	0.363%	5.2	5.3	6.5	6.4	0.0
AXIATA 2.163 08/19/30 EMTN	0.406%	7.9	10.0	7.3	4.9	281.8
EMAAR 3.7 07/06/31 EMTN	0.442%	4.0	4.9	4.2	4.1	36.7
MALAYS 4.08 04/27/46 144A*	0.443%	5.2	5.3	6.5	6.4	0.0
DPWDU 3.7495 01/30/30 144A	0.451%	2.7	7.4	3.2	3.5	183.5
EMAAR 3.875 09/17/29 EMTN	0.452%	4.0	4.9	4.2	4.1	36.7
FABUH 2.591 03/02/27	0.452%	6.4	6.3	4.6	5.0	6.2

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 »).
- Les différents styles d'investissement n'ont pas toujours la faveur des acteurs concernés, selon les conditions des marchés et la confiance des investisseurs.
- 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:



Tel: +33 1 42 02 52 26 E-mail:
etf.client.services@hsbc.com Site
Internet: www.etf.hsbc.com/fr

Glossaire



Avis de non-responsabilité à l'égard des indices

FTSE International Limited (« FTSE ») © FTSE 2024. « FTSE® » est une marque commerciale des sociétés du Groupe London Stock Exchange et est utilisé par FTSE International Limited sous contrat de licence. Tous les droits sur les valeurs des indices FTSE et/ou les notations FTSE sont la propriété de FTSE et/ou de ses concédants de licence. FTSE et ses concédants de licence déclinent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions dans les indices FTSE et/ou notations ou données sous-jacentes FTSE. Aucune circulation des données FTSE n'est autorisée sans le consentement écrit exprès de FTSE.

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.

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, ou 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.