

HSBC Global Investment Funds

GLOBAL EMERGING MARKETS LOCAL DEBT

Communication commerciale | Rapport mensuel 31 août 2025 | Part AD



Objectif d'investissement

Le Fonds cherche à générer une croissance du capital et des revenus en investissant dans un portefeuille d'obligations des marchés émergents (libellées en devises locales).



Stratégie d'investissement

Le Fonds est géré de manière active. Dans des conditions de marché normales, le Fonds investira principalement ses actifs dans des obligations de catégorie investissement (« Investment Grade ») et de catégorie non-investissement (« Non-Investment Grade ») émises ou garanties par des gouvernements, des entités gouvernementales, des entités supranationales et par des sociétés qui sont basés dans les marchés émergents, ainsi que dans des contrats de change à terme et des contrats à terme non livrables. Le Fonds peut investir dans des titres libellés en dollar US (USD) ou en devises de pays membres de l'Organisation de Coopération et de Développement économiques. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs dans des obligations chinoises onshore émises au sein de la République populaire de Chine et négociées sur le Marché obligataire interbancaire chinois. Les émetteurs dont l'inclusion dans le portefeuille du Fonds est envisagée feront l'objet d'une analyse de leur exposition aux activités exclues conformément aux Politiques d'investissement responsable de HSBC Asset Management, qui peuvent être modifiées de temps à autre. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % dans des obligations convertibles, jusqu'à 10 % dans d'autres fonds, peut investir dans des dépôts bancaires et des instruments du marché monétaire à des fins de trésorerie, et jusqu'à 10 % dans des swaps sur rendement total. 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	USD 8,42
Performance 1 mois	1,74%
Yield to maturity	6,56%

Données du Fonds

Conforme à la directive UCITS V	Oui
Traitement des dividendes	Distribution
Fréquence de distribution	Tous les ans
Date de détachement du dividende	23 mai 2025
Rendement du dividende ¹	4,41%
Dernier dividende payé	0,371725
Fréquence de valorisation	Quotidien
Heure d'évaluation	17:00 Luxembourg
Devise de base de la Catégorie d'actions	USD
Domicile	Luxembourg
Date de création	6 septembre 2007
Encours du fonds	USD 2.188.258.831
Indice de référence	50% JP Morgan Emerging Local Market Index+ 50% JP Morgan Government Bond Index Emerging Market Global Diversified
Gérant	Hugo Novaro Tadashi Sueyoshi

Commissions et frais

Montant des frais courants ²	1,596%
---	---------------

Codes

ISIN	LU0234592995
Symbole Bloomberg	HGLEMAD 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 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.

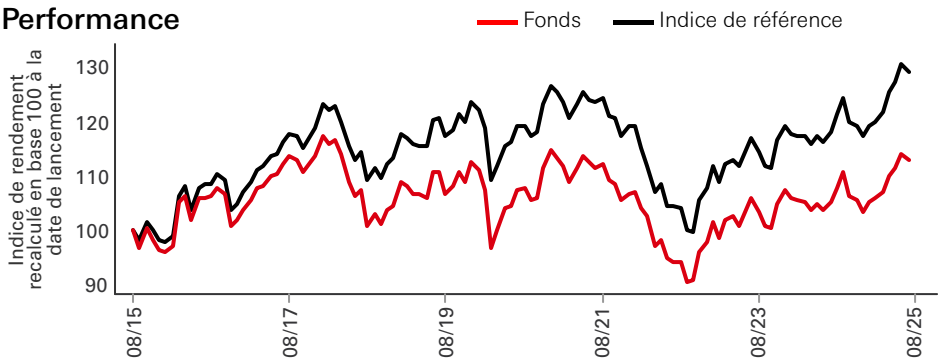
Les performances obtenues par le passé ne permettent pas de prévoir les rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, de la compétence du gestionnaire de fonds, du niveau de risque du fonds et des frais de gestion et, le cas échéant, des frais de souscription 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 31 août 2025

Performance



Performance (%)	Depuis le début d'année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés	10 ans annualisés
AD	10,93	1,74	2,92	8,34	6,27	6,78	1,24	1,37
Indice de référence	12,10	1,71	3,24	9,57	8,39	8,07	1,97	2,76

Performances nettes civiles (%)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
AD	-12,48	5,81	11,54	-8,07	7,90	1,74	-6,99	-8,19	9,85	-3,87
Indice de référence	-11,30	6,76	13,37	-4,75	9,29	2,30	-5,95	-9,39	10,58	-1,72

3 ans Mesures des risques	AD	Indice de référence	5 ans Mesures des risques	AD	Indice de référence
Volatilité	8,14%	7,78%	Volatilité	8,23%	7,91%
Ratio de Sharpe	0,24	0,42	Ratio de Sharpe	-0,21	-0,13
Tracking Error	0,76%	--	Tracking Error	1,16%	--
Ratio d'information	-1,70	--	Ratio d'information	-0,63	--

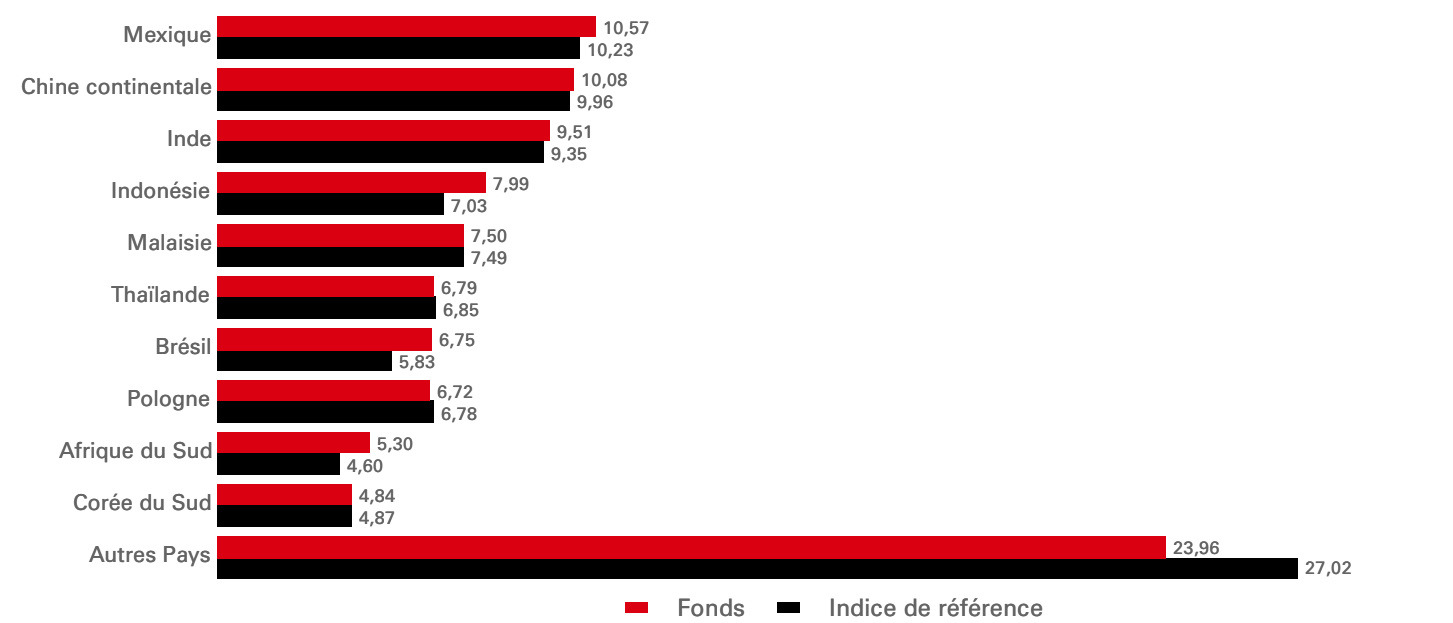
Obligations - Principales caractéristiques	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	79	424	--
Coupon moyen	2,88	2,81	0,06
Yield to worst	6,57%	6,23%	0,34%
Option adjusted duration	2,60	2,69	-0,09
Modified duration to worst	2,54	2,64	-0,10
Option adjusted spread duration	-0,17	0,00	-0,17
Maturité moyenne	3,85	3,81	0,04
Qualité de crédit moyenne	AA-/A+	AA-/A+	--

Notation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif	Répartition par maturité (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
AAA	1,29	0,00	1,29	0-2 ans	61,89	57,87	4,02
AA	2,51	2,44	0,08	2-5 ans	5,51	14,27	-8,76
A	8,43	16,42	-8,00	5-10 ans	18,48	16,57	1,92
BBB	20,54	21,07	-0,53	10+ ans	14,11	11,29	2,83
BB	10,55	9,75	0,80	Total	100,00	100,00	0,00
NR	0,00	0,31	-0,31				
Liquidités/espèces	58,00	50,00	8,00				
Compensation en espèces	-1,32	--	-1,32				

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 août 2025

Allocation par devise (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
MXN	10,79	10,23	0,56
CNY	10,08	9,96	0,11
INR	9,51	9,35	0,17
IDR	7,99	7,03	0,97
MYR	7,50	7,49	0,00
THB	6,79	6,85	-0,06
PLN	6,69	6,78	-0,09
BRL	5,94	5,83	0,11
KRW	4,84	4,87	-0,03
ZAR	4,55	4,60	-0,05
Autres devises	25,32	27,02	-1,70

Répartition par pays (%)



Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
État	43,45	50,00	-6,55
De gré à gré	-0,13	0,00	-0,13
Liquidités/espèces	58,00	50,00	8,00
Compensation en espèces	-1,32	--	-1,32

Top 10 principales lignes	Pondération (%)
POLAND GOVT BOND 5,000 25/10/34	2,25
REP SOUTH AFRICA 9,000 31/01/40	1,96
BRAZIL NTN-F 10,000 01/01/29	1,66
MEXICAN BONOS 8,500 18/11/38	1,51
INDONESIA GOV'T 7,000 15/02/33	1,48
MEXICAN BONOS 7,750 23/11/34	1,28
POLAND GOVT BOND 2,750 25/10/29	1,18
INDIA GOVT BOND 7,180 24/07/37	1,17
MEXICAN BONOS 7,750 13/11/42	1,16
ROMANIA GOVT 5,800 26/07/27	1,07

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

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



[www.assetmanagement.hsbc.fr/api/v1/
download/document/fr0000427809/fr/fr/
glossary](http://www.assetmanagement.hsbc.fr/api/v1/download/document/fr0000427809/fr/fr/glossary)

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 2025, 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. L’écart de la performance et des pondérations des investissements sous-jacents du Fonds par rapport à celles 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 août 2025

Informations importantes

Cette présentation est produite et diffusée par HSBC Asset Management et n'est destinée qu'à des investisseurs non-professionnels au sens de la directive européenne MIF. L'ensemble des informations contenu dans ce document peut être amené à changer sans avertissement préalable. Toute reproduction ou utilisation sans autorisation (même partielle) de ce document engagera la responsabilité de l'utilisateur et sera susceptible d'entraîner des poursuites.

Ce document ne revêt aucun caractère contractuel et ne constitue en aucun cas ni une sollicitation d'achat ou de vente, ni une recommandation d'achat ou de vente de valeurs mobilières dans toute juridiction dans laquelle une telle offre n'est pas autorisée par la loi.

Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Asset Management. Les dispositions fiscales appliquées dépendent de la situation du souscripteur. Les dispositions peuvent évoluer dans le temps. Le capital n'est pas garanti. Il est rappelé aux investisseurs que la valeur des parts et des revenus y afférant peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et qu'ils peuvent ne pas récupérer l'intégralité du capital investi.

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

En conséquence, HSBC Asset Management ne saurait être tenue responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ces commentaires et/ou analyses.

Toutes les données sont issues de HSBC Asset Management sauf avis contraire.

Les informations fournies par des tiers proviennent de sources que nous pensons fiables mais nous ne pouvons en garantir l'exactitude.

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.

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.

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>

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.