

HSBC Global Investment Funds

US DOLLAR BOND

Communication commerciale | Rapport mensuel 31 octobre 2024 | Part WD

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 générer une croissance du capital et des revenus en investissant dans un portefeuille d'obligations et de titres similaires de catégorie investissement (« Investment Grade ») libellées en dollar US (USD), tout en promouvant des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) au sens de l'Article 8 du SFDR. Le Fonds vise à obtenir un score ESG supérieur à celui de son indice de référence.



Stratégie d'investissement

Le Fonds est géré de manière active.

Le Fonds investira principalement dans des obligations (et d'autres titres similaires) émises sur les marchés développés.

Le Fonds peut investir dans des titres souverains des marchés développés, des titres d'entreprises de catégorie investissement (« Investment Grade ») des marchés développés, des titres d'entreprises à haut rendement des marchés développés et des titres des marchés émergents.

Le Fonds intègre l'identification et l'analyse des références ESG d'une société dans le cadre du processus décisionnel en matière d'investissement. Les sociétés et/ou les émetteurs dont l'inclusion dans le portefeuille du Fonds est envisagée seront soumis à des 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 50 % dans des titres adossés à des actifs et des titres adossés à des hypothèques, jusqu'à 10 % dans des titres convertibles contingents, jusqu'à 10 % dans d'autres fonds ainsi que dans des dépôts bancaires et des instruments du marché monétaire.

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.
- 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.

Détails de la Part

Indicateurs clés

Valeur liquidative par action	USD 9,84
Performance 1 mois	-2,73%
Yield to maturity	4,85%

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	17 mai 2024
Rendement du dividende ¹	4,27%
Dernier dividende payé	0,420121
Fréquence de valorisation	Quotidien
Heure d'évaluation	17:00 Luxembourg
Devise de base de la Catégorie d'actions	USD
Domicile	Luxembourg
Date de création	4 avril 2006
Encours du fonds	USD 440.507.748
Indice de référence	100% Bloomberg US Aggregate
Gérant	Jerry Samet

Commissions et frais

Montant des frais courants ²	0,000%
---	---------------

Codes

ISIN	LU0240653914
Symbole Bloomberg	HSUSWDI 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.

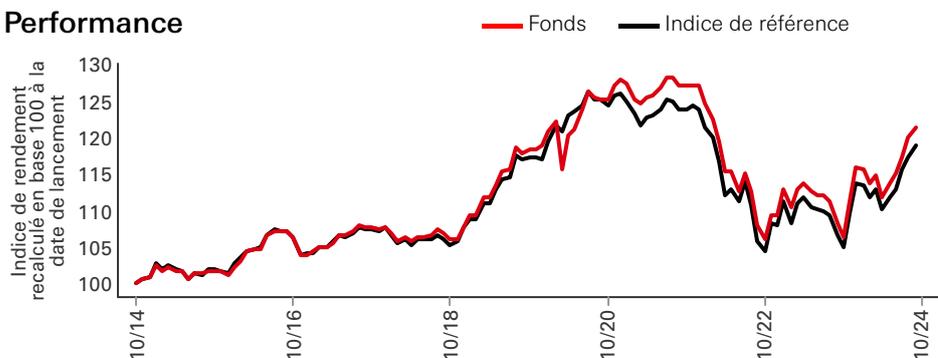
Les performances obtenues par le passé ne permettent pas de prévoir les rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, de la compétence du gestionnaire de fonds, du niveau de risque du fonds et des frais de gestion et, le cas échéant, des frais de souscription 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 octobre 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
WD	1,77	-2,73	0,54	5,62	11,11	-2,45	-0,05	1,67
Indice de référence	1,86	-2,48	0,25	5,31	10,55	-2,20	-0,23	1,49

Performances nettes civiles (%)	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
WD	6,38	0,42	2,63	3,75	-0,04	10,23	7,78	-0,76	-13,92	6,00
Indice de référence	5,97	0,55	2,65	3,54	0,01	8,72	7,51	-1,54	-13,01	5,53

3 ans Mesures des risques	WD Indice de référence		5 ans Mesures des risques	WD Indice de référence	
Volatilité	7,59%	7,65%	Volatilité	6,96%	6,31%
Ratio de Sharpe	-0,80	-0,76	Ratio de Sharpe	-0,35	-0,41
Tracking Error	1,35%	--	Tracking Error	2,78%	--
Ratio d'information	-0,19	--	Ratio d'information	0,06	--

Obligations - Principales caractéristiques

	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	198	13.702	--
Coupon moyen	4,85	3,48	1,37
Yield to worst	4,82%	4,73%	0,09%
Rendement actuel	3,76%	2,68%	1,07%
Option adjusted duration	6,34	6,12	0,22
Option adjusted spread duration	6,26	5,99	0,27
Maturité moyenne	8,77	8,37	0,41
Notation moyenne	AA-/A+	AA/AA-	--

Notation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
AAA	1,05	3,90	-2,85
AA	63,56	72,23	-8,67
A	16,69	11,42	5,27
BBB	18,57	12,45	6,12
BB	0,13	--	0,13

Répartition par pays (Option adjusted duration)

	Fonds	Indice de référence	Relatif
États-Unis	5,73	5,75	-0,02
Royaume-Uni	0,23	0,05	0,18
France	0,10	0,01	0,09
Irlande	0,06	0,00	0,06
Pays-Bas	0,05	0,00	0,05
Canada	0,05	0,06	-0,01
Allemagne	0,03	0,01	0,01
Italie	0,03	0,00	0,02
Danemark	0,02	--	0,02
Belgique	0,02	0,02	0,00
Autres Pays	0,02	0,21	-0,19
Liquidités/espèces	0,00	--	0,00
Total	6,34	6,12	0,22

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 octobre 2024

Répartition par maturité (Option adjusted duration)	Fonds	Indice de référence	Relatif
0-2 ans	0,30	0,17	0,13
2-5 ans	1,25	1,03	0,23
5-10 ans	2,41	2,42	-0,01
10+ ans	2,37	2,50	-0,13
Total	6,34	6,12	0,22

Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
Titre adossé à des créances d'une agence des États-Unis	30,46	25,26	5,20
Bons du Trésor	29,05	43,87	-14,82
Société fin.	23,26	8,01	15,25
Société non fin.	15,69	16,41	-0,72
Garantis	1,53	1,97	-0,44
Autre	0,00	--	0,00
Supra/agences	--	4,47	-4,47

Top 10 principales lignes	Pondération (%)
US TREASURY N/B 4,625 15/05/54	4,26
US TREASURY N/B 3,750 31/12/30	4,13
US TREASURY N/B 3,750 31/08/31	3,77
US TREASURY N/B 3,500 30/09/29	3,53
FNCL 2 11/24 2,000	3,28
US TREASURY N/B 4,375 15/12/26	3,24
FNCL 2,5 11/24 2,500	3,01
FNCL 6,5 11/24 6,500	2,63
US TREASURY N/B 3,750 15/08/27	2,56
US TREASURY N/B 4,000 15/01/27	2,29

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

MSCI ESG Score	Score ESG	E	S	G
Fonds	6,2	6,3	6,3	6,3
Indice de référence	6,1	6,2	6,4	6,4

La Note problématique clé ESG de MSCI est la moyenne numérique pondérée des scores des piliers E, S et G de MSCI. Un chiffre plus élevé indique un profil ESG plus favorable selon MSCI. Les moyennes pondérées des Notes problématiques clés sont agrégées et les notes des entreprises sont normalisées en fonction de leur secteur d'activité. Une fois les contournements pris en compte, la Notation finale ajustée au secteur de chaque société correspond à une note. Pour plus d'informations, veuillez consulter la méthodologie de notation ESG de MSCI à l'adresse <https://www.msci.com/esg-and-climate-methodologies>

Informations relatives aux risques

- 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



www.assetmanagement.hsbc.fr/api/v1/download/document/fr0000427809/fr/fr/glossary

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.

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 du Fonds par rapport à celle de l'indice de référence est analysé par rapport à un écart défini, sans pour autant y être limité.

Source: HSBC Asset Management, données au 31 octobre 2024

Informations importantes

Cette présentation est produite et diffusée par HSBC Asset Management et n'est destinée qu'à des investisseurs 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 (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.

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>