HSBC Asset Management

HSBC Global Investment Funds

RMB FIXED INCOME

Communication commerciale | Rapport mensuel 30 juin 2025 | Part ACEUR

Objectif d'investissement

Le Fonds cherche à générer une croissance du capital à long terme et des revenus en investissant dans un portefeuille d'obligations libellées en renminbi (RMB) et d'autres titres similaires.

Stratégie d'investissement

Le Fonds est géré de manière active. Le Fonds investit principalement dans des obligations et autres titres similaires libellés en RMB émis en dehors de la République populaire de Chine (RPC), ou émis en RPC et négociés sur le marché obligataire interbancaire chinois (CIBM) ou sur les bourses de la RPC. Le Fonds investira dans des obligations de catégorie investissement (« Investment Grade »), non-investissement (« Non-Investment Grade ») et non notées ainsi que dans d'autres titres similaires qui sont émis ou garantis par des gouvernements, des agences gouvernementales et des organes supranationaux ou émis par des sociétés. 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. Le Fonds peut investir jusqu'à 100 % de ses actifs dans des obligations onshore chinoises et des titres similaires par le biais du Marché obligataire interbancaire chinois (CIBM), dont un maximum de 10 % dans des obligations de catégorie non-investissement (« Non-Investment Grade »). Le Fonds peut également investir jusqu'à 10 % dans des liquidités et des quasi-liquidités, et jusqu'à 10 % dans d'autres fonds. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % dans des obligations convertibles et jusqu'à 10 % dans des obligations convertibles contingentes. 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.

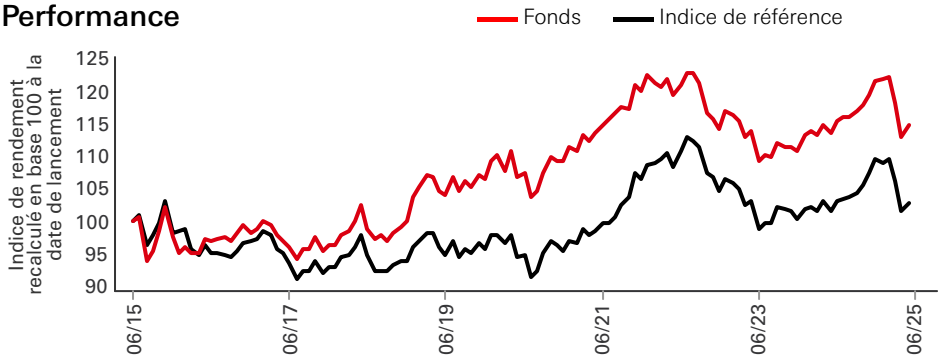
Détails de la Part

Indicateurs clés	
Valeur liquidative par action	**EUR 15,11**
Performance 1 mois	**-2,04%**
Yield to maturity	**2,24%**
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	**EUR**
Domicile	**Luxembourg**
Date de création	**14 décembre 2011**
Encours du fonds	**USD 72.115.535**
Indice de référence	**50% Markit iBoxx ALBI China Offshore Total Return Index Unhedged 50% Markit iBoxx ALBI China Onshore Total Return Index Unhedged**
Gérant	**Ming Leap Daniel TC Lam Jessica Wu**
Commissions et frais	
Montant des frais courants[1]	**0,997%**
Codes	
ISIN	**LU0708054134**
Symbole Bloomberg	**HSRFAEA LX**

[1]Le 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.
Indice de performance de référence : 50% Markit iBoxx ALBI China Offshore Total Return Index Unhedged 50% Markit iBoxx ALBI China Onshore Total Return Index Unhedged depuis le 28 mai 2024. Auparavant, la composition de l'indice de référence était 100% Offshore Renminbi Overnight Deposit Rate.
Source: HSBC Asset Management, données au 30 juin 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
ACEUR	**-7,66**	**-2,04**	**-4,86**	**-7,66**	**-2,59**	**-2,45**	**0,91**	**1,16**
Indice de référence	-8,37	-2,41	-5,28	-8,37	-2,49	-3,21	1,14	0,03

Performances nettes civiles (%)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
ACEUR	**8,53**	**0,72**	**-2,13**	**3,91**	**6,48**	**2,56**	**10,04**	**-5,06**	**-2,89**	**9,83**
Indice de référence	7,90	-1,07	-4,22	0,92	2,15	-0,44	11,72	-1,82	-4,12	9,26

3 ans Mesures des risques	ACEUR	Indice de référence
Volatilité	6,01%	6,10%
Ratio de Sharpe	-0,88	-0,99
Tracking Error	1,33%	--
Ratio d'information	0,57	--

5 ans Mesures des risques	ACEUR	Indice de référence
Volatilité	5,83%	6,05%
Ratio de Sharpe	-0,10	-0,06
Tracking Error	1,72%	--
Ratio d'information	-0,13	--

Obligations - Principales caractéristiques	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	71	885	--
Yield to worst	2,24%	2,18%	0,06%
Yield to maturity	2,24%	2,19%	0,05%
Option adjusted duration	5,33	4,82	0,51
Modified duration to worst	5,27	4,77	0,50
Option adjusted spread duration	5,82	4,79	1,03
Maturité moyenne	6,30	5,82	0,48
Qualité de crédit moyenne	A/A-	AA-/A+	--
Nombre d'émetteurs	44	233	--

Notation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
AAA	--	2,74	-2,74
AA	7,69	4,92	2,78
A	69,76	69,06	0,70
BBB	16,61	2,34	14,27
BB	2,19	0,12	2,07
B	0,72	--	0,72
CCC	0,70	--	0,70
NR	1,83	20,81	-18,99
Liquidités/espèces	0,49	--	0,49

Region allocation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
Chine Continentale CNY	40,98	50,05	-9,07
Autres Obligations CNH	36,87	12,96	23,91
Autres Obligations USD	11,06	--	11,06
Chine Continentale CNH	5,11	37,00	-31,88
Chine Continentale USD	4,63	--	4,63
Autres obligations	0,87	--	0,87
Liquidités/espèces	0,49	--	0,49

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 30 juin 2025

Répartition par maturité (Option adjusted duration)	Fonds	Indice de référence	Relatif
0-2 ans	0,08	0,41	-0,33
2-5 ans	1,20	1,22	-0,02
5-10 ans	2,61	1,49	1,12
10+ ans	1,43	1,69	-0,26
Total	**5,33**	**4,82**	**0,51**

Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
État	26,62	49,12	-22,50
Immobilier	23,03	2,33	20,70
Banques	20,38	30,08	-9,69
Service fin. divers	8,24	2,73	5,50
Industriel	5,75	10,01	-4,26
REIT	5,30	0,28	5,02
Communication	4,65	1,95	2,70
Biens de consommation non cycliques	3,30	0,74	2,57
Services aux Collectivités	0,83	0,33	0,51
Biens de consommation cycliques	0,83	0,70	0,13
Autres secteurs	0,57	1,74	-1,16
Liquidités/espèces	0,49	--	0,49

Top 10 principales lignes	Pondération (%)
CHINA GOVT BOND 2,350 25/02/34	5,98
SUN HUNG KAI PRO 3,200 14/08/27	5,77
CHINA GOVT BOND 3,320 15/04/52	5,53
CHINA GOVT BOND 1,870 15/09/31	5,49
PROLOGIS LP 3,250 11/09/29	5,00
EXP-IMP BK CHINA 3,740 16/11/30	5,00
AGRICUL DEV BANK 3,100 27/02/33	4,93
HYSAN MTN LTD 3,150 13/06/26	4,68
REC LTD 4,750 27/09/29	3,81
AGRICUL DEV BANK 2,970 14/10/32	3,64

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 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.
- 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.

Avis de non-responsabilité à l'égard des indices

Markit, ses Sociétés affiliées ou tout fournisseur de données tiers ne donnent aucune garantie, explicite ou implicite, quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence des données contenues ici, ni quant aux résultats obtenus par les destinataires des données. En aucun cas Markit, ses Sociétés affiliées ou aucun fournisseur de données ne peuvent être tenus responsables envers aucun destinataire des données pour quelque inexactitude, erreur ou omission que ce soit dans les données de Markit, peu importe leur origine, ou pour tout dommage (direct ou indirect) qui en résulterait. Markit n'a aucune obligation de mettre à jour, de modifier ou d'amender les données ou d'informer le destinataire en cas de modification ou d'inexactitude subséquente des éléments contenus dans les présentes. Sans préjudice de ce qui précède, Markit, ses Sociétés affiliées, ou tout fournisseur de données tiers décline toute responsabilité envers vous en cas de perte ou de dommage consécutif à ou en lien avec toute opinion, recommandation, prévision, tout jugement ou toute autre conclusion, ligne de conduite déterminée par vous ou un tiers sur la base ou non du contenu, des informations ou documents contenus dans les présentes, que ce soit dans un cadre contractuel (même avec indemnité), délictuel (dont négligence), statutaire, sous garantie ou autre. Copyright © 2025, Markit Indices Limited.

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 30 juin 2025

Suivez-nous sur:

HSBC Asset Management

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

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 u n e-mail à amgtransferagency@lu.hsbc.com, o u 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.