

## HSBC Global Investment Funds

# EURO BOND TOTAL RETURN

Communication commerciale | Rapport mensuel 31 août 2025 | Part IC

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 cherche à générer une croissance du capital à long terme et des revenus en investissant dans un portefeuille composé d'un large éventail d'obligations libellées en euros et d'autres titres similaires.

### Stratégie d'investissement

Le Fonds est géré activement et n'est pas contraint de respecter la composition d'un indice de référence.

Le Fonds utilise une Stratégie de rendement total qui vise à profiter au mieux de la hausse de l'univers du crédit de la zone euro tout en limitant le risque de baisse et dispose d'une allocation flexible sur le marché obligataire, sur un cycle d'investissement, pour atteindre des rendements ajustés au risque supérieurs à ceux de l'univers d'investissement.

Le Fonds investira principalement dans des obligations de catégorie investissement (« Investment Grade ») et de catégorie non-investissement (« Non-Investment Grade ») libellées en euros, émises par des gouvernements, entités gouvernementales, entités supranationales et sociétés basés dans les marchés développés.

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.

Le Fonds peut investir jusqu'à : 49 % dans des liquidités et instruments du marché monétaire, 10 % dans d'autres fonds et 10 % dans des obligations émises par des gouvernements, des entités gouvernementales, des entités supranationales et des sociétés basés dans les marchés émergents.

Le Fonds peut investir jusqu'à : 10 % dans des obligations convertibles ; 15 % dans des titres convertibles contingents ; 10 % dans des titres adossés à des actifs et à des hypothèques.

Le Fonds est principalement exposé à l'euro.

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 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).

### Détails de la Part

#### Indicateurs clés

Valeur liquidative par action	<b>EUR 13,18</b>
Performance 1 mois	<b>0,02%</b>
Yield to maturity	<b>3,85%</b>

#### Données du Fonds

Conforme à la directive UCITS V	<b>Oui</b>
Traitement des dividendes	<b>Capitalisation</b>
Fréquence de valorisation	<b>Quotidien</b>
Heure d'évaluation	<b>17:00 Luxembourg</b>
Devise de base de la Catégorie d'actions	<b>EUR</b>
Domicile	<b>Luxembourg</b>
Date de création	<b>12 décembre 2013</b>
Encours du fonds	<b>EUR 154.535.550</b>
Gérant	<b>Jean Olivier Neyrat Laurent Garrigue</b>

#### Commissions et frais

Montant des frais courants <sup>1</sup>	<b>0,649%</b>
---	---------------

#### Codes

ISIN	<b>LU0988493606</b>
Symbole Bloomberg	<b>HECBTRI LX</b>

<sup>1</sup>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.

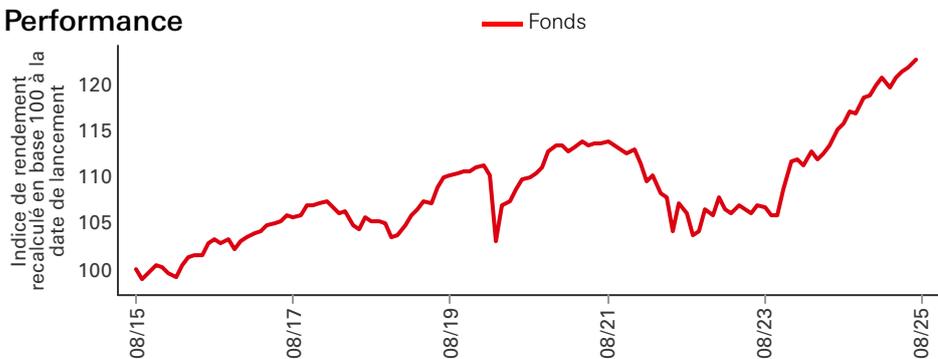
Les performances obtenues par le passé ne permettent pas de prévoir les rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, de la compétence du gestionnaire de fonds, du niveau de risque du fonds et des frais de gestion et, le cas échéant, des frais de souscription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

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
IC	3,16	0,02	1,10	1,54	5,97	4,97	2,23	2,05

Performances nettes civiles (%)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
IC	-0,16	2,66	3,93	-3,14	7,20	1,96	-0,34	-6,33	5,66	6,37

3 ans Mesures des risques	IC	Indice de référence	5 ans Mesures des risques	IC	Indice de référence
Volatilité	3,68%	4,21%	Volatilité	3,98%	5,32%
Ratio de Sharpe	0,54	0,54	Ratio de Sharpe	0,17	-0,10

### Obligations - Principales caractéristiques

	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	73	--	--
Yield to worst	3,40%	--	--
Yield to maturity	3,85%	--	--
Option adjusted duration	5,05	--	--
Option adjusted spread duration	4,87	--	--
Maturité moyenne	5,17	--	--
Minimum rating	BBB+/BBB	--	--

Notation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
AAA	8,23	--	--
AA	9,57	--	--
A	10,75	--	--
BBB	50,48	--	--
BB	15,27	--	--
B	1,94	--	--
NR	-1,15	--	--
Liquidités/espèces	4,92	--	--

Répartition par pays (Option adjusted duration)	Fonds	Indice de référence	Relatif
Allemagne	1,15	--	--
France	1,09	--	--
États-Unis	0,61	--	--
Pays-Bas	0,54	--	--
Royaume-Uni	0,49	--	--
Danemark	0,23	--	--
Canada	0,21	--	--
Irlande	0,19	--	--
Suède	0,13	--	--
Espagne	0,09	--	--
Autres Pays	0,34	--	--
Liquidités/espèces	0,00	--	--
<b>Total</b>	<b>5,05</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

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

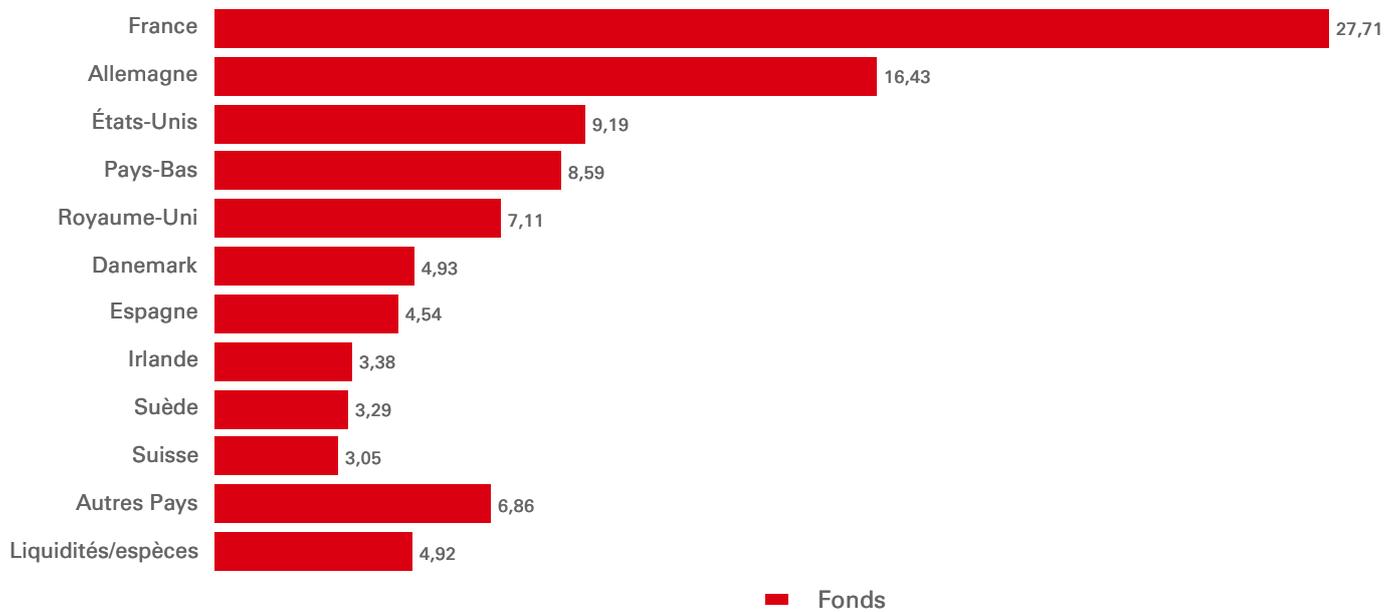
**Allocation sectorielle  
(Option adjusted  
duration)**

	Fonds	Indice de référence	Relatif
Bons du Trésor	1,39	--	--
Banques	0,74	--	--
Communication	0,58	--	--
Biens de consommation cycliques	0,38	--	--
Électricité	0,35	--	--
Détenu sans garantie	0,33	--	--
Technologie	0,33	--	--
Assurance	0,20	--	--
Industriel - autre	0,17	--	--
AUTORITÉ LOCALE	0,15	--	--
Autres secteurs	0,44	--	--
Liquidités/espèces	0,00	--	--
<b>Total</b>	<b>5,05</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**Répartition par  
maturité (Option  
adjusted duration)**

	Fonds	Indice de référence	Relatif
0-2 ans	0,05	--	--
2-5 ans	0,94	--	--
5-10 ans	3,50	--	--
10+ ans	0,57	--	--
<b>Total</b>	<b>5,05</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

**Répartition par pays (%)**



**Allocation sectorielle (%)**

	Fonds	Indice de référence	Relatif
BANKING	17,52	--	--
Communication	15,80	--	--
Bons du Trésor	15,50	--	--
OWNED NO GUARANTEE	8,27	--	--
Biens de consommation cycliques	7,95	--	--
ELECTRIC	5,95	--	--
INSURANCE	5,49	--	--
Technologie	4,29	--	--
Biens de consommation non cycliques	3,46	--	--
Industrie Autre	2,51	--	--
Autres secteurs	8,34	--	--
Liquidités/espèces	4,92	--	--

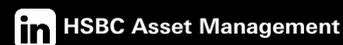
Top 10 principales lignes	Pondération (%)
NETHERLANDS GOVT 2,500 15/07/34	3,81
DEUTSCHLAND I/L 0,100 15/04/33	3,79
FRANCE O,A,T,I/L 0,600 25/07/34	3,35
TSY INFL IX N/B 0,125 15/01/30	2,66
RCI BANQUE 4,750 24/03/37	2,35
DANONE 1,000	2,16
VODAFONE GROUP 6,500 30/08/84	2,12
COMMERZBANK AG 4,875 16/10/34	2,12
JYSKE BANK A/S 5,125 01/05/35	2,09
LORCA TELECOM 5,750 30/04/29	2,08

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

- 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 (DIC) 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](http://www.assetmanagement.hsbc.com/fr)

---

### Glossaire



[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)

## 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](mailto:amgtransferagency@lu.hsbc.com), ou sur [www.global.assetmanagement.hsbc.com](http://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>