

## HSBC Global Investment Funds

# GEM DEBT TOTAL RETURN

Communication commerciale | Rapport mensuel 31 août 2025 | Part ICHEUR

### 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 des marchés émergents et d'autres titres ou instruments similaires.

### Stratégie d'investissement

Le Fonds est géré de manière active. Le Fonds a recours à une Stratégie de rendement total ayant une allocation flexible dans l'univers de la dette des marchés émergents. En cherchant de multiples sources de rendement, la stratégie vise, sur un cycle d'investissement, à réaliser des rendements ajustés au risque supérieurs à ceux de l'univers d'investissement. Dans des conditions de marché normales, le Fonds investira principalement ses actifs dans des obligations des catégories investissement (« Investment Grade ») et non-investissement (« Non-Investment Grade ») émises par des gouvernements, des entités gouvernementales, des entités supranationales et des sociétés basés ou exerçant la majeure partie de leur activité dans les marchés émergents. 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 10 % dans des obligations chinoises onshore. Le Fonds peut investir jusqu'à 25 % dans des obligations convertibles, jusqu'à 10 % dans des titres convertibles contingents, jusqu'à 10 % dans d'autres fonds et peut investir jusqu'à 49 % dans des liquidités, des instruments de trésorerie et des instruments du marché monétaire émis par des gouvernements de marchés développés. Le Fonds est principalement exposé à l'USD. 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 10,40**

Yield to maturity **6,94%**

#### 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 **20 novembre 2024**

Encours du fonds **USD 181.309.646**

Gérant **Bryan Carter  
Hugo Novaro  
Scott Davis**

#### Commissions et frais

Montant des frais courants<sup>1</sup> **1,110%**

#### Codes

ISIN **LU1455023652**

Symbole Bloomberg **HSGDICH LX**

<sup>1</sup>Le Montant des frais courants est une estimation en raison d'une modification de la structure des frais.

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.

Les chiffres de performance ne seront publiés que lorsque le fonds aura atteint douze mois.

Source: HSBC Asset Management, données au 31 août 2025

Performance (%)	Depuis le début d'année							Depuis le lancement
	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés		
ICHEUR	--	--	--	--	--	--	--	--

Performances nettes civiles (%)	2020	2021	2022	2023	2024
ICHEUR	--	--	--	--	--

3 ans Mesures des risques	ICHEUR	Indice de référence	5 ans Mesures des risques	ICHEUR	Indice de référence
Volatilité	--	--	Volatilité	--	--
Ratio de Sharpe	--	--	Ratio de Sharpe	--	--

Obligations - Principales caractéristiques	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	151	--	--
Yield to worst	6,90%	--	--
Option adjusted duration	5,07	--	--
Modified duration to worst	4,96	--	--
Option adjusted spread duration	1,85	--	--
Maturité moyenne	6,62	--	--
Qualité de crédit moyenne	BBB+/BBB	--	--

Notation (%)	Indice de référence			Répartition par maturité (%)	Indice de référence		
	Fonds	Indice de référence	Relatif		Fonds	Indice de référence	Relatif
AAA	6,86	--	--	0-2 ans	38,42	--	--
AA	3,35	--	--	2-5 ans	11,48	--	--
A	9,97	--	--	5-10 ans	21,22	--	--
BBB	25,28	--	--	10+ ans	28,87	--	--
BB	22,54	--	--				
B	4,61	--	--				
CCC	3,14	--	--				
NR	-4,90	--	--				
Liquidités/espèces	17,81	--	--				
Compensation en espèces	11,33	--	--				

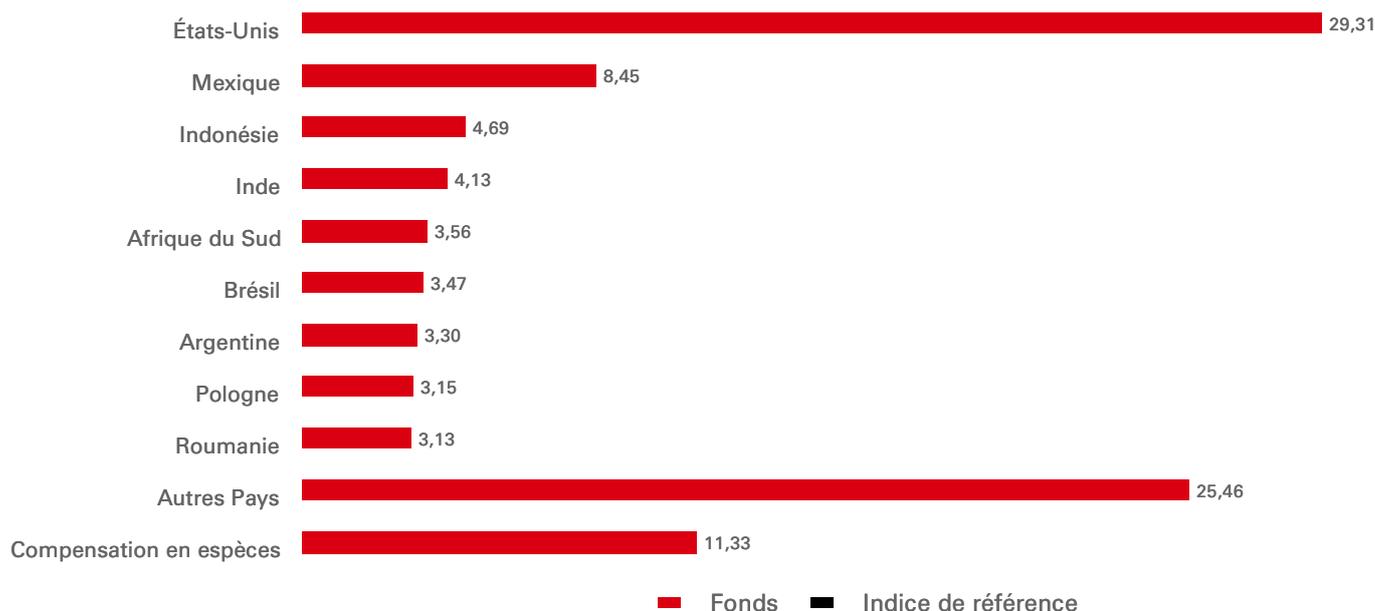
Les performances obtenues par le passé ne permettent pas de prévoir les rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, de la compétence du gestionnaire de fonds, du niveau de risque du fonds et des frais de gestion et, le cas échéant, des frais de souscription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

Les données de référence sont celles de l'indice de référence du fonds, ces données étant calculées au niveau du fonds plutôt qu'au niveau de la catégorie d'actions. L'indice de référence du fonds est 100% Secured Overnight Financing Rate (SOFR)

Source: HSBC Asset Management, données au 31 août 2025

Allocation par devise (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
USD	70,34	--	--
MXN	3,98	--	--
IDR	3,55	--	--
MYR	2,99	--	--
THB	2,77	--	--
PLN	2,76	--	--
ZAR	2,52	--	--
BRL	2,36	--	--
CZK	2,32	--	--
INR	2,27	--	--
Autres devises	4,15	--	--

Répartition par pays (%)



Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
État	51,80	--	--
Financier	10,58	--	--
Énergie	5,10	--	--
Matières premières	3,71	--	--
Services aux Collectivités	2,64	--	--
Biens de consommation non cycliques	1,84	--	--
Biens de consommation cycliques	1,23	--	--
Communication	1,03	--	--
Industriel	0,66	--	--
Autres secteurs	-7,73	--	--
Liquidités/espèces	17,81	--	--
Compensation en espèces	11,33	--	--

Top 10 principales lignes	Pondération (%)
ROMANIA GOVT 8,000 29/04/30	3,31
BRAZIL NTN-F 10,000 01/01/27	3,24
MEXICAN BONOS 8,500 31/05/29	2,89
POLAND GOVT BOND 5,000 25/10/34	2,68
CZECH REPUBLIC 1,500 24/04/40	2,56
KAZAKHSTAN 5,500 01/07/37	2,20
REP SOUTH AFRICA 8,750 31/01/44	1,96
MEXICAN BONOS 7,750 13/11/42	1,83
REPUBLIC OF PERU 7,600 12/08/39	1,63
BRAZIL NTN-F 10,000 01/01/31	1,54

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](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)

## Avis de non-responsabilité à l'égard des indices

L'utilisation de Source ICE Data Indices, LLC (« ICE DATA »), est autorisée. ICE DATA, SES AFFILIÉS ET LEURS FOURNISSEURS TIERS RESPECTIFS DÉCLINENT TOUTE RESPONSABILITÉ RELATIVE À TOUTES LES GARANTIES ET DÉCLARATIONS, EXPLICITES ET/OU IMPLICITES, Y COMPRIS TOUTE GARANTIE DE QUALITÉ MARCHANDE OU D'ADÉQUATION À UN OBJET OU USAGE PARTICULIER, DONT LES INDICES, DONNÉES D'INDICES ET TOUTE DONNÉE INCLUSE DANS CEUX-CI, QUI Y SONT LIÉS OU QUI EN DÉCOULENT. NI ICE DATA ET SES AFFILIÉS, NI LEURS FOURNISSEURS TIERS RESPECTIFS NE PEUVENT ÊTRE TENUS RESPONSABLES DE TOUT DOMMAGE OU INDEMNITÉ LIÉ À LA PERTINENCE, L'EXACTITUDE, L'OPPORTUNITÉ OU L'EXHAUSTIVITÉ DES INDICES, DES DONNÉES DE L'INDICE OU DE TOUTE COMPOSANTE DE CEUX-CI ; LES INDICES, LES DONNÉES DE L'INDICE, ET TOUTES LEURS COMPOSANTES SONT FOURNIS « TELS QUELS » ET VOUS ASSUMEZ LES RISQUES LIÉS À LEUR UTILISATION. ICE DATA, SES AFFILIÉS ET LEURS FOURNISSEURS TIERS RESPECTIFS NE COMMANDITENT, CAUTIONNENT OU RECOMMANDENT NI HSBC Asset Management NI AUCUN DE SES PRODUITS OU SERVICES.

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](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.