HSBC Asset Management

HSBC Global Investment Funds

GLOBAL EMERGING MARKETS LOCAL DEBT

Communication commerciale | Rapport mensuel 31 août 2025 | Part/action 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.

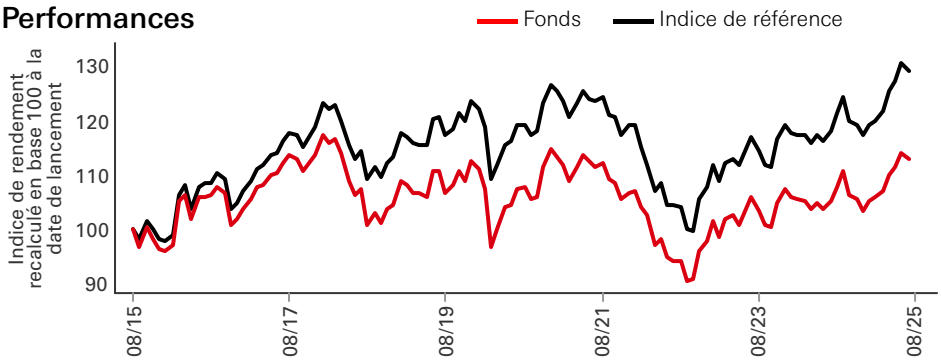
Détails de la Catégorie d'actions

Indicateurs clés	
Valeur liquidative par action	**USD 8,42**
Performances 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**
Taille 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	
Investissement initial minimum	**USD 5.000**
Montant des frais courants[2]	**1,596%**
Codes	
ISIN	**LU0234592995**
Valoren	**2327458**
Symbole Bloomberg	**HGLEMAD LX**

[1]Rendement de dividende: rapport entre le revenu distribué sur les 12 derniers mois et la Valeur nette d'inventaire actuelle du fonds.
[2]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 présentées ont trait aux années passées. Les performances obtenues par le passé ne permettent pas de prévoir les rendements futurs. Ces montants sont calculés dans la devise de référence de la catégorie d'actions, tous frais déduits.
Le présent document est une communication à vocation commerciale. Veuillez vous reporter au prospectus et au DIC 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

Performances



Performances (%)	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

Performance glissante (%)	31/08/24-31/08/25	31/08/23-31/08/24	31/08/22-31/08/23	31/08/21-31/08/22	31/08/20-31/08/21	31/08/19-31/08/20	31/08/18-31/08/19	31/08/17-31/08/18	31/08/16-31/08/17	31/08/15-31/08/16
AD	**6,27**	**4,39**	**9,74**	**-16,06**	**4,05**	**1,21**	**5,76**	**-11,24**	**6,99**	**6,03**
Indice de référence	8,39	5,89	9,97	-16,30	4,34	1,74	7,17	-7,14	8,47	8,50

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

5 ans Mesures des risques	AD	Indice de référence
Volatilité	8,23%	7,91%
Ratio de Sharpe	-0,21	-0,13
Tracking Error	1,16%	--
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+	--

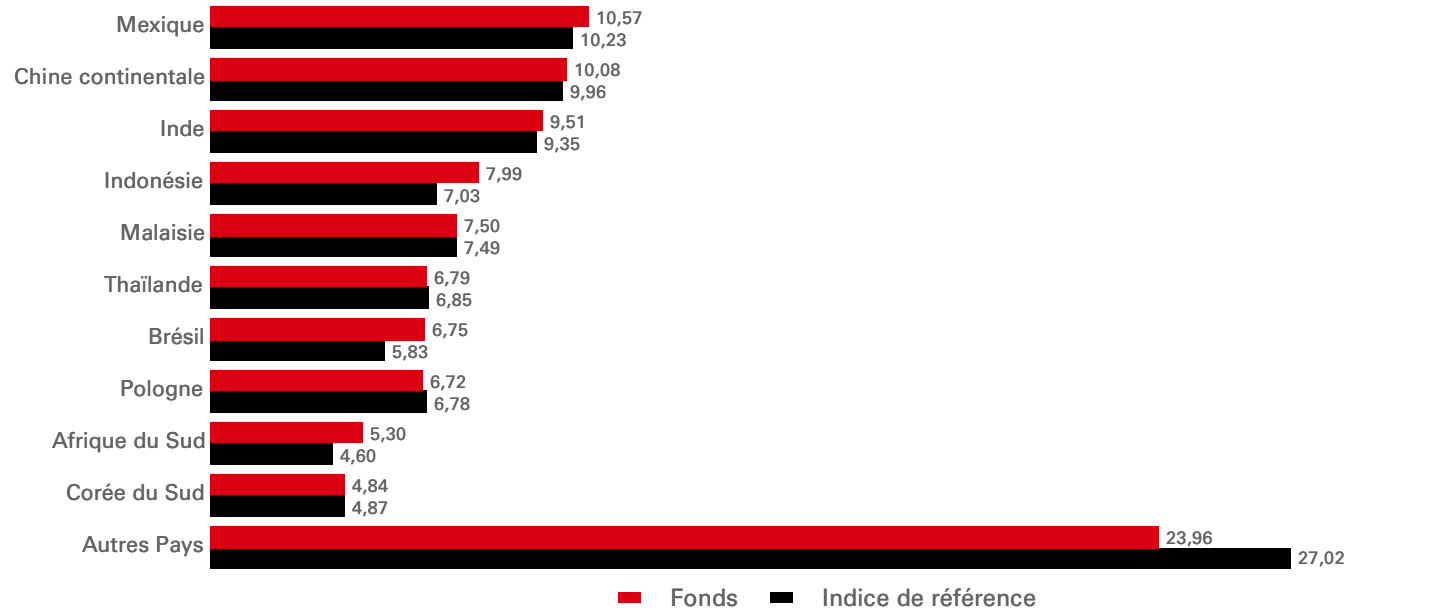
Notation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
AAA	1,29	0,00	1,29
AA	2,51	2,44	0,08
A	8,43	16,42	-8,00
BBB	20,54	21,07	-0,53
BB	10,55	9,75	0,80
NR	0,00	0,31	-0,31
Liquidités/espèces	58,00	50,00	8,00
Compensation en espèces	-1,32	--	-1,32

Répartition par maturité (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
0-2 ans	61,89	57,87	4,02
2-5 ans	5,51	14,27	-8,76
5-10 ans	18,48	16,57	1,92
10+ ans	14,11	11,29	2,83
Total	**100,00**	**100,00**	**0,00**

Les performances présentées ont trait aux années passées. Les performances obtenues par le passé ne permettent pas de prévoir les rendements futurs. Ces montants sont calculés dans la devise de référence de la catégorie d'actions, tous frais déduits.
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

Source: HSBC Asset Management, données au 31 août 2025

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.

Source: HSBC Asset Management, données au 31 août 2025

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:

HSBC Asset Management

Pour plus d'informations, contactez nous
Tel: +41 (0) 44 206 26 00.
Site Internet:
www.assetmanagement.hsbc.com/ch

Glossaire

www.assetmanagement.hsbc.ch/api/v1/download/document/lu1436995101/ch/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

Ce document marketing est destiné exclusivement aux investisseurs professionnels en Suisse. Il ne constitue pas une recommandation d'achat ou de vente de produits d'investissement. et ne remplace pas un conseil juridique ou fiscal. Ce document n'a pas de caractère contractuel. Le fonds est autorisé à la distribution en Suisse conformément à l'article 120 LPCC. Le représentant en Suisse est : HSBC Asset Management (Switzerland) AG, Gartenstrasse 26, C.P. Case postale, CH-8002 Zurich, Suisse. Agent payeur : HSBC Private Bank (Suisse) S.A., Quai des Bergues 9-17, B.P. Case postale 2888, CH-1211 Genève 1. Les investisseurs peuvent obtenir gratuitement le prospectus, le document d'information clé (DIC), les statuts et le rapport (semestriel) auprès du représentant. Les actions du Fonds n'ont pas été et ne seront pas enregistrées en vertu de la loi américaine sur les valeurs mobilières de 1933 et ne sont pas disponibles à l'achat pour les personnes américaines. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Veuillez consulter le KID et le prospectus avant d'investir.