

## HSBC Global Investment Funds

# ASIAN CURRENCIES BOND

Communication commerciale | Rapport mensuel 31 décembre 2025 | Part/action IDEUR



## 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 asiatiques.



## Stratégie d'investissement

Le Fonds est géré de manière active.

Dans des conditions de marché normales, le Fonds investira au moins 70 % de ses actifs dans des obligations de catégorie investissement (« Investment Grade »), de catégorie non-investissement (« Non-Investment Grade ») et non notées libellées dans des devises asiatiques, émises ou garanties par des gouvernements, des entités gouvernementales, des entités supranationales et des sociétés basés ou exerçant la majeure partie de leur activité en Asie.

Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs en obligations chinoises onshore et offshore.

Le Fonds n'investira pas dans des obligations chinoises de catégorie non-investissement (« Non-Investment Grade ») ou n'investira pas plus de 10 % de ses actifs dans des titres émis ou garantis par un seul émetteur souverain dont la notation de crédit est inférieure à « Investment Grade ».

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 10 % dans des obligations convertibles et peut investir dans des dépôts bancaires et des instruments du marché monétaire à des fins de trésorerie. Le Fonds peut également investir jusqu'à 10 % de ses actifs dans d'autres fonds, y compris des fonds de HSBC. Le Fonds est principalement exposé à des devises asiatiques.

Veillez 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	<b>EUR 8,03</b>
Performances 1 mois	<b>-0,17%</b>
Yield to maturity	<b>3,39%</b>

### Données du Fonds

Conforme à la directive UCITS V	<b>Oui</b>
Traitement des dividendes	<b>Distribution</b>
Fréquence de distribution	<b>Tous les ans</b>
Date de détachement du dividende	<b>23 mai 2025</b>
Rendement du dividende <sup>1</sup>	<b>2,48%</b>
Dernier dividende payé	<b>0,199139</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>14 juillet 2011</b>
Taille du Fonds	<b>USD 72.910.636</b>
Indice de référence	<b>100% Markit iBoxx Pan Asia Bond ex China &amp; HK</b>
Gérant	<b>Jessica Wu Fouad Mouadine</b>

### Commissions et frais

Investissement initial minimum	<b>USD 1.000.000</b>
Montant des frais courants <sup>2</sup>	<b>0,875%</b>

### Codes

ISIN	<b>LU0643830515</b>
Valoren	<b>13269029</b>
Symbole Bloomberg	<b>HSASCI LX</b>

<sup>1</sup>Rendement de dividende: rapport entre le revenu distribué sur les 12 derniers mois et la Valeur nette d'inventaire actuelle du fonds.

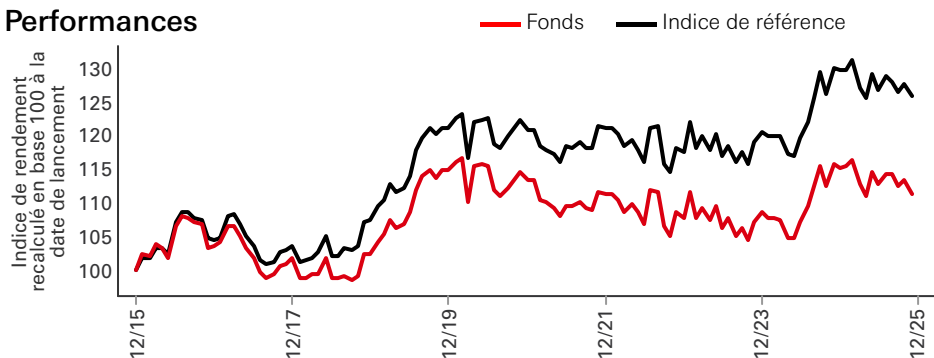
<sup>2</sup>Le Montant des frais courants est une estimation, les prix relatifs à la catégorie d'actions n'ayant pas été calculés pour un exercice financier complet.

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 décembre 2025

## Performances



Performances (%)	Depuis le début d'année	10 ans annualisés						
		1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés	10 ans annualisés
<b>IDEUR</b>	<b>-3,46</b>	<b>-0,17</b>	<b>-1,14</b>	<b>-1,24</b>	<b>-3,46</b>	<b>1,07</b>	<b>-0,36</b>	<b>1,07</b>
Indice de référence	-2,89	-0,08	-0,50	-0,65	-2,89	2,26	0,81	2,31

Performance glissante (%)	10 ans annualisés									
	31/12/24-31/12/25	31/12/23-31/12/24	31/12/22-31/12/23	31/12/21-31/12/22	31/12/20-31/12/21	31/12/19-31/12/20	31/12/18-31/12/19	31/12/17-31/12/18	31/12/16-31/12/17	31/12/15-31/12/16
<b>IDEUR</b>	<b>-3,46</b>	<b>6,15</b>	<b>0,74</b>	<b>-3,23</b>	<b>-1,69</b>	<b>-1,27</b>	<b>11,92</b>	<b>0,75</b>	<b>-1,68</b>	<b>3,42</b>
Indice de référence	-2,89	7,51	2,44	-2,85	0,22	-0,26	12,84	3,73	-0,85	4,31

3 ans Mesures des risques	IDEUR		Indice de référence	5 ans Mesures des risques	IDEUR		Indice de référence
	IDEUR	Indice de référence			IDEUR	Indice de référence	
Volatilité	6,78%	6,81%	6,81%	Volatilité	6,62%	6,55%	6,55%
Ratio de Sharpe	-0,30	-0,12	-0,12	Ratio de Sharpe	-0,32	-0,14	-0,14
Tracking Error	0,73%	--	--	Tracking Error	0,73%	--	--
Ratio d'information	-1,65	--	--	Ratio d'information	-1,60	--	--

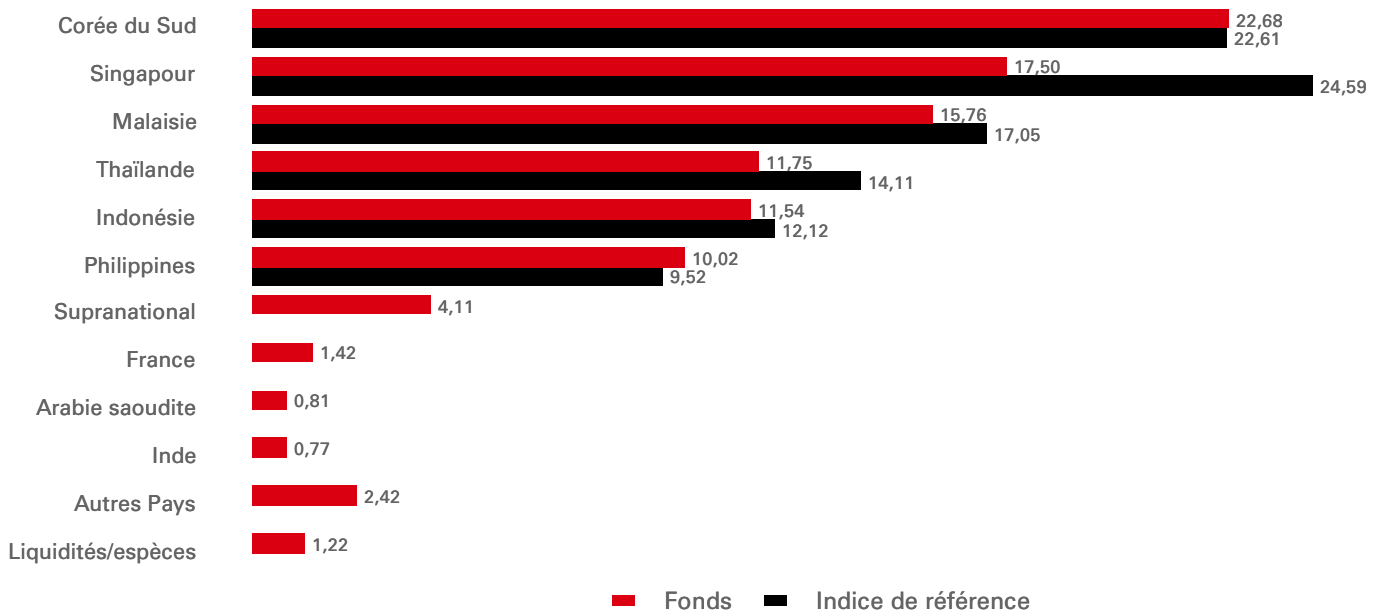
### Obligations - Principales caractéristiques

	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	184	1.994	--
Yield to worst	3,36%	3,38%	-0,02%
Yield to maturity	3,39%	3,38%	0,01%
Modified duration to worst	8,49	7,78	0,70
Option adjusted spread duration	8,13	7,75	0,38
Maturité moyenne	11,31	10,66	0,65
Qualité de crédit moyenne	A+/A	A+/A	--
Nombre d'émetteurs	33	56	--

Notation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif	Répartition par maturité (Option adjusted duration)			
				Fonds	Indice de référence	Relatif	
AAA	17,58	23,52	-5,94	0-2 ans	0,04	0,18	-0,14
AA	23,50	20,99	2,51	2-5 ans	1,12	0,84	0,28
A	17,66	14,96	2,70	5-10 ans	3,03	1,52	1,51
BBB	37,38	34,82	2,56	10+ ans	4,38	5,31	-0,92
NR	2,66	5,72	-3,05	<b>Total</b>	<b>8,57</b>	<b>7,85</b>	<b>0,72</b>
Liquidités/espèces	1,22	--	1,22				

Allocation par devise (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
SGD	23,73	24,59	-0,86
KRW	23,32	22,61	0,70
MYR	18,73	17,05	1,68
THB	13,75	14,11	-0,36
IDR	12,33	12,12	0,21
PHP	9,51	9,52	-0,01
INR	1,16	--	1,16
CNH	1,01	--	1,01
TWD	0,98	--	0,98
EUR	0,00	--	0,00
Autres devises	-4,53	--	-4,53

Répartition par pays (%)



Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
Souverains	86,49	93,70	-7,21
International	4,11	--	4,11
Banques	2,80	2,89	-0,09
Électricité	1,11	0,14	0,97
Génie civil et construction	0,80	0,13	0,67
Services commerciaux	0,80	0,43	0,38
Télécommunications	0,55	--	0,55
Immobilier	0,54	--	0,54
Assurance	0,52	--	0,52
Diversified Finan Serv	0,39	1,16	-0,77
Autres secteurs	0,67	1,55	-0,88
Liquidités/espèces	1,22	--	1,22

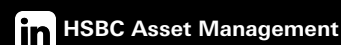
Top 10 principales lignes	Pondération (%)
PHILIPPINE GOV'T 6,375 28/04/35	4,74
SINGAPORE GOV'T 2,750 01/03/35	4,47
KOREA TRSY BD 2,625 10/06/35	4,14
THAILAND GOVT 2,410 17/03/35	3,14
MALAYSIA GOVT 3,828 05/07/34	2,87
INDONESIA GOV'T 6,750 15/07/35	2,63
KOREA TRSY BD 2,625 10/03/30	2,53
MALAYSIA GOVT 4,180 16/05/44	2,45
THAILAND GOVT 2,980 17/06/45	2,35
INDONESIA GOV'T 6,500 15/07/30	2,11

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  
Tel: +41 (0) 44 206 26 00.  
Site Internet:  
[www.assetmanagement.hsbc.com/ch](http://www.assetmanagement.hsbc.com/ch)

### Glossaire



[www.assetmanagement.hsbc.ch/api/v1/download/document/lu1436995101/ch/fr/glossary](http://www.assetmanagement.hsbc.ch/api/v1/download/document/lu1436995101/ch/fr/glossary)

## 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. L'écart des pondérations des investissements sous-jacents du Fonds par rapport à celles 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 décembre 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.