HSBC Asset Management

HSBC Global Funds ICAV

China Government Local Bond UCITS ETF

Communication commerciale | Rapport mensuel 31 octobre 2026 | **HCGG LN | ETFSHGBP**

Objectif d'investissement

Le Fonds cherche à générer un revenu régulier et une croissance du capital en reproduisant aussi fidèlement que possible la performance de l'Indice Bloomberg China Treasury + Policy Bank Index (rendement total) (l'« Indice »).

Stratégie d'investissement

L'Indice se compose d'obligations libellées en renminbi (CNY) cotées sur le Marché obligataire interbancaire chinois. La devise de l'Indice est le dollar US (USD) et les rendements sont non couverts. L'Indice comprend des obligations gouvernementales et bancaires à taux fixe avec un encours minimal d'au moins 5 milliards de CNY et une échéance d'au moins un an. Le Fonds sera géré de manière passive et investira dans des obligations libellées en CNY.Le Fonds n'investira pas nécessairement dans chaque composant de l'Indice et peut investir en dehors de l'Indice. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % de ses actifs dans des fonds, jusqu'à 100 % en obligations de catégorie non-investissement (« Non-Investment Grade »), jusqu'à 100 % dans des obligations d'État émises par un seul émetteur public et jusqu'à 20 % dans des titres émis par le même émetteur privé.La notation de crédit moyenne des investissements sous-jacents du Fonds est censée être conforme à celle de l'Indice.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.

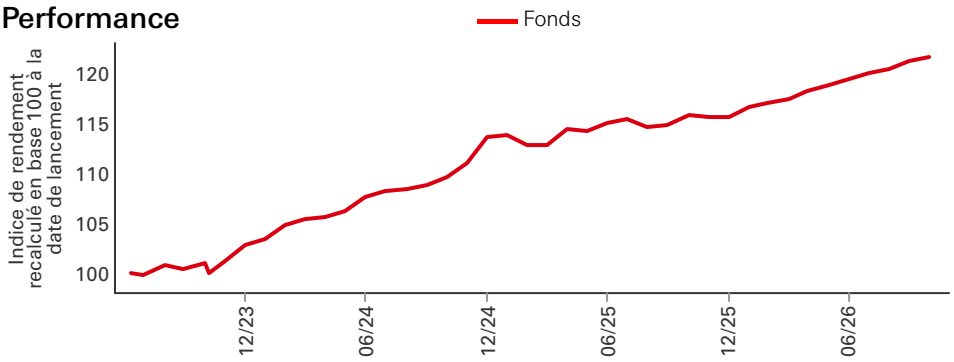
Détails de la Part

Indicateurs clés	
Valeur liquidative par action	**GBP 11,48**
Performance 1 mois	**0,46%**
Yield to maturity	**1,46%**
Données du Fonds	
Conforme à la directive UCITS V	**Oui**
Traitement des dividendes	**Distribution**
Fréquence de distribution	**Semestriel**
Date de détachement du dividende	**13 août 2026**
Rendement du dividende[1]	**2,54%**
Rendement annualisé du dividende	**1,73%**
Dernier dividende payé	**0,097773**
Fréquence de valorisation	**Quotidien**
Devise comptable du fonds	**USD**
Currency Hedged	**Fully Hedged**
Heure d'évaluation	**23:00 Irlande**
Devise de base de la Catégorie d'actions	**GBP**
Domicile	**Irlande**
Date de création	**11 juillet 2023**
Encours du fonds	**USD 513.727.162**
Gérant	**HSBC Passive Fixed Income Team**
Commissions et frais	
Montant des frais courants[2]	**0,200%**
Codes	
ISIN	**IE0009PACXU3**
Symbole Bloomberg	**HCGG LN**

[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 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 octobre 2026

Performance



Performance (%)	Depuis le début d'année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés	Depuis le lancement annualisé
Fonds	**5,15**	**0,46**	**1,35**	**2,97**	**4,99**	**6,38**	**--**	**6,13**

Performances nettes civiles (%)	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds	**--**	**--**	**--**	**10,62**	**1,76**

3 ans Mesures des risques	Fonds	Indice de référence
Volatilité	3,04%	--
Ratio de Sharpe	0,67	--

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

Obligations - Principales caractéristiques	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	172	335	--
Coupon moyen	2,32	2,50	-0,19
Yield to worst	1,46%	1,45%	0,01%
Option adjusted duration	5,96	5,97	-0,01
Modified duration to worst	5,89	5,90	-0,01
Option adjusted spread duration	5,89	5,91	-0,01
Maturité moyenne	7,06	7,23	-0,16
Qualité de crédit moyenne	AA-/A+	A+	--

Répartition par maturité (Option adjusted duration)	Fonds	Indice de référence	Relatif
0-2 ans	0,26	0,25	0,01
2-5 ans	1,17	1,14	0,03
5-10 ans	2,48	2,48	0,00
10+ ans	2,06	2,11	-0,05
Total	**5,96**	**5,97**	**-0,01**

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% Bloomberg China Treasury + Policy Bank Index (total return)
Source: HSBC Asset Management, données au 31 octobre 2026

Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
Trésor	58,98	59,27	-0,29
Propriété de l'État, aucune garantie	40,75	40,73	0,02
Liquidités/espèces	0,28	--	0,28

Top 10 principales lignes	Pondération (%)
CHINA GOVT BOND 1,290 15/03/28	1,71
CHINA GOVT BOND 1,790 25/03/32	1,60
CHINA GOVT BOND 1,260 25/05/29	1,44
CHINA DEV BANK 1,800 02/04/35	1,40
CHINA GOVT BOND 1,500 15/04/31	1,36
CHINA GOVT BOND 3,190 15/04/53	1,36
CHINA GOVT BOND 1,720 15/05/36	1,33
CHINA GOVT BOND 3,810 14/09/50	1,32
CHINA GOVT BOND 2,790 15/12/29	1,25
CHINA GOVT BOND 2,120 25/06/31	1,22

Les 10 participations principales excluent les participations en trésorerie et équivalents de trésorerie ainsi que les participations dans des fonds du marché monétaire.

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% Bloomberg China Treasury + Policy Bank Index (total return)
Source: HSBC Asset Management, données au 31 octobre 2026

Informations relatives aux risques

- Le fonds cherche à faire en sorte que les titres qui le composent reproduisent le rendement de l'indice de référence, mais rien ne garantit que sa composition ou sa performance correspondront exactement et en permanence à ceux de l'indice cible (« erreur de suivi »).
- 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

Glossaire

www.assetmanagement.hsbc.fr/api/v1/download/document/fr0000427809/fr/fr/glossary

Avis de non-responsabilité à l'égard des indices

BLOOMBERG® est une marque déposée et une marque de service de Bloomberg Finance L.P. et ses sociétés affiliées (collectivement « Bloomberg »). BARCLAYS® est une marque déposée et une marque de service de Barclays Bank Plc (collectivement avec ses sociétés affiliées, « Barclays »), utilisée sous licence. Bloomberg ou les concédants de Bloomberg, y compris Barclays, détiennent tous les droits de propriété dans les Indices Bloomberg Barclays. Ni Bloomberg ni Barclays n'approuve ni n'endosse le présent document, ni ne garantit l'exactitude ou l'intégralité de toute information qui y est incluse, ni n'offre aucune garantie, expresse ou implicite, quant aux résultats obtenus suite à leur utilisation et, dans les limites maximales permises par la loi, aucune des deux sociétés n'assumera de responsabilité pour tout dommage ou blessure en découlant.

Source: HSBC Asset Management, données au 31 octobre 2026

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
De plus amples informations sur l'OPCVM, y compris le Prospectus, les derniers rapports annuel et semestriel et les derniers cours publiés des actions, peuvent être obtenues gratuitement, en anglais, auprès de l'Agent administratif en envoyant un e-mail à ifsinvestorqueries@hsbc.com , o u sur www.global.assetmanagement.hsbc.com
Le Prospectus le plus récent est disponible en anglais et en français. Les documents d'informations clés (DIC PRIIP) sont disponibles dans la langue locale où ils sont enregistrés.
La valeur liquidative intrajournalière indicative du Fonds est disponible sur au moins un terminal des principaux fournisseurs de données sur le marché, comme Bloomberg, ainsi que sur plusieurs sites Internet affichant des données boursières, notamment www.reuters.com.