HSBC Asset Management

HSBC Global Funds ICAV

GLOBAL ESG GOVERNMENT BOND UCITS ETF

Communication commerciale | Rapport mensuel 31 octobre 2026 | **HSGU LN | ETFCH**

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 vise à générer un revenu régulier et une croissance du capital en reproduisant aussi fidèlement que possible la performance de l'indice Bloomberg MSCI Global Treasury ESG Weighted Bond Index (rendement total couvert en USD) (l'« Indice ») tout en promouvant des caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement SFDR.

Stratégie d'investissement

L'Indice se compose d'obligations d'État de catégorie investissement (« Investment Grade ») (et d'autres titres similaires). La devise de l'Indice est le dollar US (USD) et les rendements sont couverts en USD. L'Indice comprend des titres imposables à taux fixe émis par des émetteurs de bons du Trésor. Le Fonds est géré de manière passive et investit dans des obligations émises par des gouvernements, entités gouvernementales et supranationales des marchés développés et émergents. Le Fonds utilise une technique d'investissement appelée optimisation, qui cherche à réduire la différence de rendement entre le Fonds et l'Indice. Le Fonds n'investira pas nécessairement dans chaque composant de l'Indice et peut investir dans des actifs en dehors de l'Indice, tels que : des obligations dont la notation de crédit est Ba1, BB+ et inférieure, ainsi que des liquidités, des instruments du marché monétaire et des fonds.
Les notations de crédit des investissements sous-jacents du Fonds devraient être au moins notées de catégorie investissement (« Investment Grade »).
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.

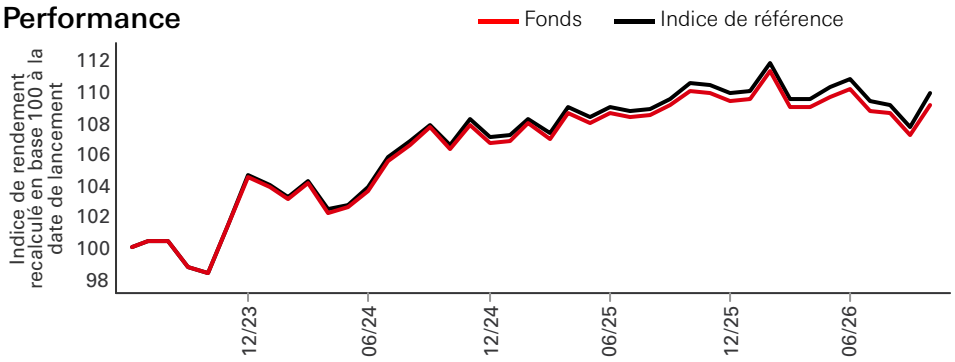
Détails de la Part

Indicateurs clés	
Valeur liquidative par action	**USD 10,91**
Performance 1 mois	**1,89%**
Yield to maturity	**3,70%**
Données du Fonds	
Conforme à la directive UCITS V	**Oui**
Traitement des dividendes	**Capitalisation**
Fréquence de valorisation	**Quotidien**
Devise comptable du fonds	**USD**
Heure d'évaluation	**23:00 Irlande**
Devise de base de la Catégorie d'actions	**USD**
Domicile	**Irlande**
Date de création	**6 juillet 2023**
Encours du fonds	**USD 455.016.629**
Indice de référence	**100% Bloomberg MSCI Global Treasury ESG Weighted Bond Index**
Gérant	**Amrita Chauhan Sanyal Sebastien Faucher**
Commissions et frais	
Montant des frais courants[1]	**0,150%**
Codes	
ISIN	**IE000NOLCFO5**
Symbole Bloomberg	**HSGU LN**

[1]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.
Avant le 30/04/2025, le nom du Fonds était le suivant HSBC GLOBAL FUNDS ICAV - GLOBAL SUSTAINABLE GOVERNMENT BOND UCITS ETF
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	**-0,21**	**1,89**	**0,35**	**0,17**	**-0,81**	**3,55**	**--**	**2,67**
Indice de référence	-0,06	1,91	0,40	0,25	-0,63	3,75	--	2,85

Performances nettes civiles (%)	2021	2022	2023	2024	2025
Fonds	**--**	**--**	**--**	**2,06**	**2,54**
Indice de référence	--	--	--	2,29	2,70

3 ans Mesures des risques	Fonds	Indice de référence
Volatilité	3,67%	3,68%
Ratio de Sharpe	-0,34	-0,28
Tracking Error	0,29%	--
Ratio d'information	-0,74	--

5 ans Mesures des risques	Fonds	Indice de référence
Volatilité	--	--
Ratio de Sharpe	--	--
Tracking Error	--	--
Ratio d'information	--	--

Obligations - Principales caractéristiques	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	754	1.914	--
Coupon moyen	2,39	2,50	-0,11
Yield to worst	3,70%	3,73%	-0,03%
Option adjusted duration	7,04	7,06	-0,02
Modified duration to worst	6,57	6,59	-0,02
Option adjusted spread duration	6,93	6,95	-0,02
Maturité moyenne	8,67	8,82	-0,15
Qualité de crédit moyenne	AA+/AA	AA+/AA	--

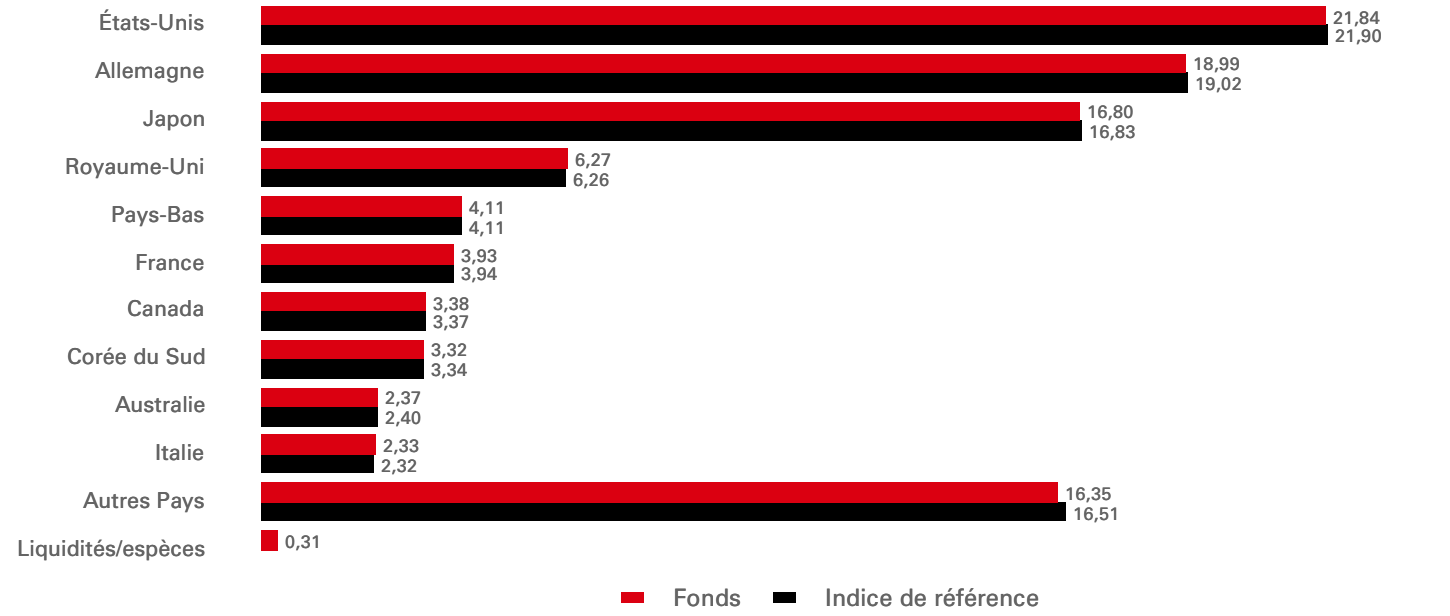
Notation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
AAA	34,86	35,15	-0,29
AA	35,90	35,95	-0,05
A	26,25	26,24	0,02
BBB	2,67	2,66	0,02
Liquidités/espèces	0,31	--	0,31

Répartition par maturité (Option adjusted duration)	Fonds	Indice de référence	Relatif
0-2 ans	0,21	0,21	0,00
2-5 ans	0,98	1,00	-0,02
5-10 ans	1,94	1,87	0,06
10+ ans	3,91	3,97	-0,07
Total	**7,04**	**7,06**	**-0,02**

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 octobre 2026

Allocation par devise (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
USD	99,65	100,00	-0,35
EUR	0,11	0,00	0,11
JPY	0,07	0,00	0,07
CNY	0,03	0,00	0,03
KRW	0,03	0,00	0,03
DKK	0,03	0,00	0,03
GBP	0,02	0,00	0,02
THB	0,02	0,00	0,02
CAD	0,01	0,00	0,01
AUD	0,01	0,00	0,01
Autres devises	0,03	0,00	0,03

Répartition par pays (%)



Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
Bons du Trésor	99,69	100,00	-0,31
Liquidités/espèces	0,31	--	0,31

Source: HSBC Asset Management, données au 31 octobre 2026

Top 10 principales lignes	Pondération (%)
BUNDESOBL-187 2,200 13/04/28	0,59
DEUTSCHLAND REP 4,000 04/01/37	0,58
DEUTSCHLAND REP 2,900 15/02/36	0,55
BUNDESOBL-188 2,400 19/10/28	0,52
DEUTSCHLAND REP 2,600 15/08/34	0,52
BUNDESSCHATZANW 2,000 16/12/27	0,51
DEUTSCHLAND REP 2,600 15/08/35	0,50
DEUTSCHLAND REP 1,700 15/08/32	0,48
DEUTSCHLAND REP 2,300 15/02/33	0,47
NETHERLANDS GOVT 0,750 15/07/28	0,47

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

Nom de la transaction	Date de cotation	Devise de la négociation	Heures de négociation (heure locale)	Symbole Bloomberg	Code Reuters RIC	Bloomberg iNAV	Symbole Reuters iNAV
LONDON STOCK EXCHANGE	10 juil. 2023	USD	--	HSGU LN	HSGU.L	HSGUUSIV	HSGUUSDINAV=SOLA

Source: HSBC Asset Management, données au 31 octobre 2026

MSCI ESG Score	Score ESG	E	S	G
Fonds	6,6	5,5	7,8	6,8
Indice de référence	5,8	5,4	7,4	6,0

Le score ESG des enjeux clés de MSCI est la moyenne numérique pondérée des scores des piliers E, S et G de MSCI. Un chiffre plus élevé indique un profil ESG plus favorable selon MSCI. Les moyennes pondérées des Notes problématiques clés sont agrégées et les notes des entreprises sont normalisées en fonction de leur secteur d'activité. Une fois les contournements pris en compte, la Notation finale ajustée au secteur de chaque société correspond à une note. Pour plus d'informations, veuillez consulter la méthodologie de notation ESG de MSCI à l'adresse https://www.msci.com/esg-and-climate-methodologies

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 »).
- 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

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 : MSCI. Les informations de MSCI sont exclusivement réservées à votre usage interne, ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent servir de base ou de composante pour un produit, instrument ou indice financier. Aucune information de MSCI ne constitue un conseil ou une recommandation de (ne pas) prendre une décision d'investissement et ne peut être considérée comme tel. Les données et analyses historiques ne donnent aucune indication ou garantie quant aux analyses, prévisions ou prédictions de performances futures. Les informations de MSCI sont fournies « telles quelles » et leur utilisateur assume la totalité des risques de l'utilisation qu'il en fait. MSCI, ses Sociétés affiliées et toutes les personnes impliquées dans la composition, le calcul ou la création d'informations de MSCI (collectivement, les « Parties MSCI ») déclinent expressément toute garantie (y compris, entre autres, les garanties d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, de pertinence, d'absence de contrefaçon, de qualité marchande ou d'adéquation pour un usage particulier) quant aux informations contenues dans les présentes. Sans préjudice de ce qui précède, les Parties MSCI déclinent toute responsabilité quant aux dommages directs, indirects, spéciaux, accessoires, exemplaires, consécutifs (y compris, notamment, au titre d'un manque à gagner) ou autres. (www.msci.com)

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.
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