

HSBC Global Investment Funds

GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE HEALTHCARE

Rapport mensuel | 31 décembre 2021 | Part/action AC

Objectif d'investissement

Le Fonds cherche à générer une croissance du capital à long terme et des revenus en investissant dans un portefeuille d'actions de sociétés susceptibles de tirer profit de budgets de santé de plus en plus restreints dans le monde entier.

Stratégie d'investissement

Dans des conditions de marché normales, le Fonds investira au moins 80 % de ses actifs en actions (ou titres similaires) de sociétés de toute taille, ayant au moins deux tiers de leurs revenus qui résultent de leurs activités liées au secteur de la santé et basées ou exerçant la majeure partie de leurs activités dans des marchés émergents ou développés. Le Fonds investira dans des actions de sociétés dont les revenus sont exposés à des thèmes et à des produits du secteur de la santé durable. Le Fonds n'investira pas dans des actions de sociétés ayant une exposition importante qui dépasse un seuil d'exposition aux revenus d'activités exclues spécifiques qui ne dépasseront pas 30 % du revenu total de la société concernée. Le Fonds peut investir dans des instruments du marché monétaire, des dépôts et des liquidités, et peut également investir jusqu'à 10 % de ses actifs dans d'autres fonds. Le Fonds peut investir jusqu'à 40 % en actions A et B chinoises. Pour les actions A chinoises, jusqu'à 20 % par l'intermédiaire du Shanghai-Hong Kong Stock Connect et/ou du Shenzhen-Hong Kong Stock Connect, et jusqu'à 20 % en CAAP. 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.
- La valeur des titres investissables peut évoluer au fil du temps en raison d'un large éventail de facteurs, y compris : l'actualité politique et économique, les politiques gouvernementales, les évolutions démographiques, la culture et la population, les désastres naturels ou d'origine humaine, etc.
- Le Fonds peut se limiter à un nombre restreint de titres, de secteurs économiques et/ou de pays, il peut en conséquence présenter une volatilité et un risque de pertes supérieurs à ceux de fonds plus diversifiés.

Détails de la Catégorie d'actions

Indicateurs clés

Valeur liquidative par action **USD 10,79**

Données du Fonds

Conforme à la directive OPCVM V **Oui**

Traitement de dividendes **CAP**

Fréquence de valorisation **Quotidien**

Heure d'évaluation **17:00 Luxembourg**

Devise de base de la Catégorie d'actions **USD**

Domicile **Luxembourg**

Date de création **28 juillet 2021**

Taille du Fonds **USD 70.217.969**

Indice de référence **100% MSCI World Health Care Index (USD)**

Gérant **Michael Schroter
Nathalie Flury**

Commissions et frais

Montant des frais courants¹ **1,850%**

Frais initiaux maximum **5,000%**

Frais de sortie **0,000%**

Codes

ISIN **LU2324357040**

Symbole Bloomberg **HSESHU LX**

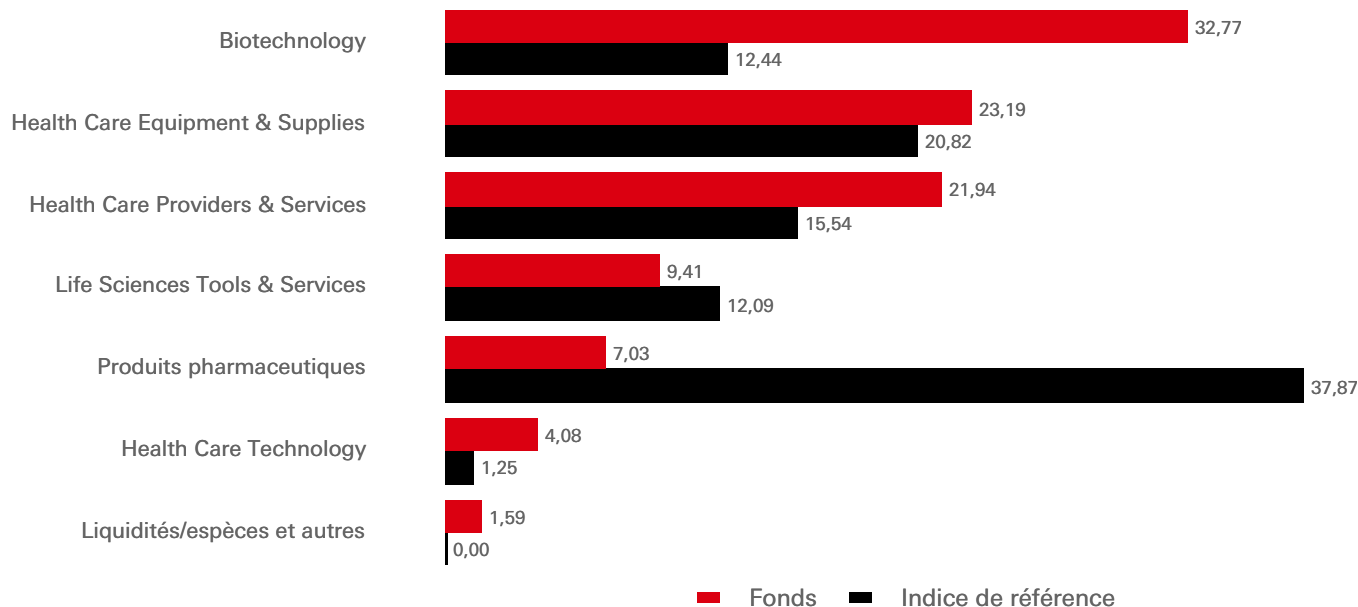
¹Montant des frais courants, montant fondé sur les frais d'un exercice. Ce montant inclut les frais de gestion annuels et les frais de transaction sous-jacents et peut varier avec le temps.

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

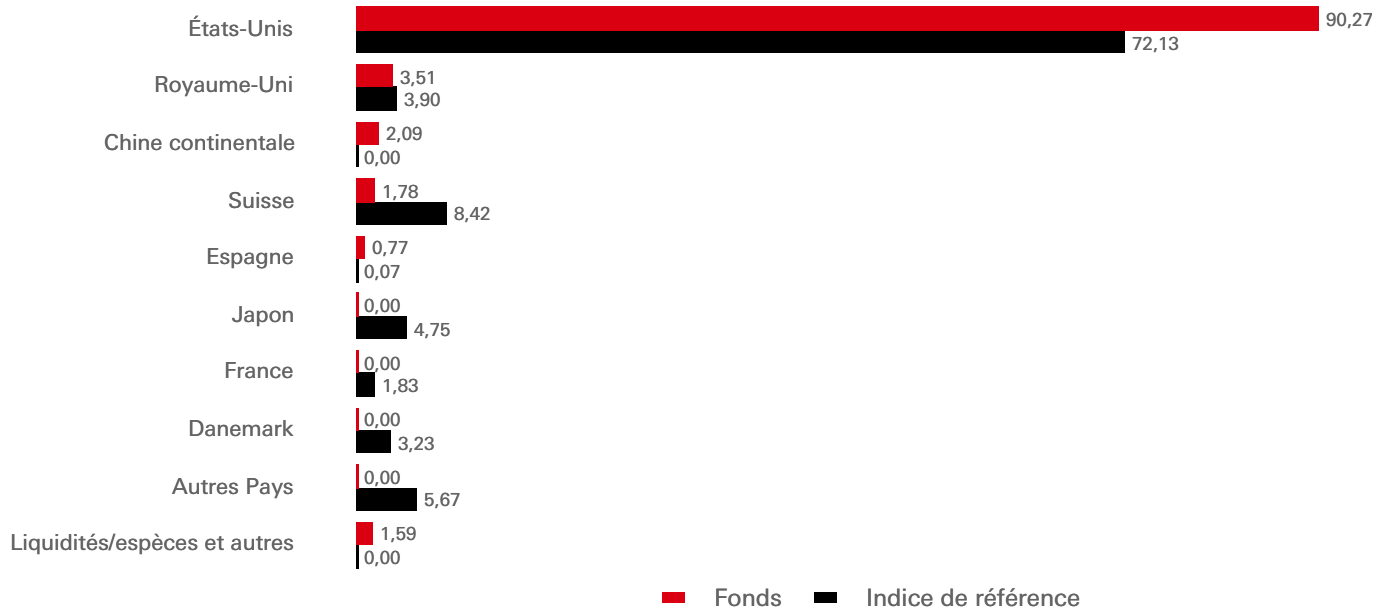
Performance nette sur 1 an glissant (%)		2017	2018	2019	2020	2021
AC		--	--	--	--	--
Indice de référence		--	--	--	--	--

Caractéristiques des actions	Fonds	Indice de référence	3 ans Mesures des risques	
			AC	Indice de référence
Nombre de lignes hors liquidités	46	154	Volatilité	--
Cap. de marché moyenne (USD Mil.)	63.237	173.872	Ratio d'information	--
			Bêta	--

Allocation sectorielle (%)



Répartition par pays (%)



Top 10 principales lignes	Secteur	Pondération (%)
UNITEDHEALTH GROUP INC	--	4,01
MASIMO CORP	--	3,97
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	--	3,69
R1 RCM INC	--	3,57
ANTHEM INC	--	3,50
ABIOMED INC	--	3,30
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	--	3,28
REGENERON PHARMACEUTICALS	--	3,07
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	--	3,03
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	--	3,02

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

Commentaire du gérant

Analyse du marché

L'indice MSCI All Country World a progressé de 3,9 % en décembre, sous l'effet de signes positifs indiquant que le variant Omicron de la COVID-19 pourrait être moins sévère que les souches précédentes, ainsi que d'une indication d'un grand promoteur de vaccins contre la COVID-19 qu'un rappel de vaccin offrira toujours une protection contre le variant Omicron.

Les actions américaines ont progressé, en raison de l'optimisme des investisseurs suscité par le variant Omicron qui a un impact modéré sur la reprise économique malgré une hausse des cas. Les données publiées suggèrent que l'économie américaine est restée solide, soutenue par une forte croissance des dépenses de consommation américaines et une demande saine dans les secteurs manufacturiers. Cependant, l'incertitude concernant la pandémie et l'accélération des hausses des taux d'intérêt communiquées par la Réserve fédérale américaine ont stimulé la volatilité sur le marché. L'indice S&P 500 a progressé de 4,4 % au cours du mois.

Les actions européennes ont progressé, tandis que les inquiétudes concernant le variant Omicron ont diminué et la politique monétaire européenne est demeurée accommodante. La Banque centrale européenne a continué à adopter un ton relativement conciliant, dans la mesure où elle a indiqué qu'il était peu probable qu'elle relève les taux d'intérêt l'année prochaine. D'autre part, la Banque d'Angleterre a relevé ses taux d'intérêt pour la première fois en trois ans de 0,15 % en réponse aux niveaux élevés d'inflation des prix, mais les investisseurs n'en ont pas tenu compte, les actions britanniques ayant progressé au cours du mois. L'indice Stoxx Europe 600 a augmenté de 5,4 % et l'indice FTSE All Share de 4,5 % au cours du mois.

Les actions asiatiques ont progressé au cours du mois, bien que leurs gains soient généralement inférieurs à ceux des marchés boursiers américains et européens. Les craintes liées au variant Omicron qui se dissipent peu à peu ont renforcé les actions asiatiques. Cependant, les titres technologiques chinois ont continué de se négocier plus faiblement dans un contexte de craintes relatives aux sanctions américaines et à l'excédent réglementaire.

L'indice MSCI Asia Pacific a progressé de 1,8 % au cours du mois.

Évaluation stratégique

Au cours du mois, la stratégie a sous-performé l'indice. Parmi les sociétés ayant contribué à la performance relative, citons Edwards Lifesciences, une société américaine de technologie médicale qui développe une sélection de valves cardiaques, de dispositifs de surveillance hémodynamique et de cathéters d'artère pulmonaire pour traiter les maladies cardiaques structurelles. La société a vu ses actions progresser après des prévisions positives pour 2022 et réaffirmant ses prévisions pour l'ensemble de l'année 2021. En outre, Vertex Pharmaceutical, une société américaine de biotechnologie qui dispose de plusieurs médicaments approuvés pour traiter la cause sous-jacente de la mucoviscidose. La société a gagné du terrain après le traitement par son médicament expérimental de l'insuffisance rénale lié à des mutations du gène APOL1, ce qui a entraîné une réduction cliniquement significative des lésions rénales chez les patients dans une étude de phase 2.

À l'inverse, Inspire Medical, un fabricant américain de dispositifs médicaux qui développe et commercialise le seul dispositif approuvé par la FDA qui s'insère à l'intérieur du corps pour traiter la cause profonde de l'apnée du sommeil, un marché de 17 milliards de dollars aux États-Unis, a fait figure de détracteur. La société a accusé un retard par rapport à l'indice de référence, tout comme le reste du sous-secteur des technologies médicales. En outre, Regeneron Pharmaceuticals, une société américaine de biotechnologie qui découvre, développe et vend des produits de pointe pour les traitements médicaux graves, tels que les maladies oculaires, la dermatite atopique et les cancers de la peau. La société a sous-performé après que des spéculations sur les perspectives de son médicament Eylea ont été données suite à l'arrivée de nouveaux concurrents sur le marché à l'avenir. Au niveau sous-sectoriel, les effets de l'allocation ont été négatifs en raison d'une exposition surpondérée à la biotechnologie. Sur le plan géographique, les effets ont été négatifs en raison d'une exposition surpondérée à la Chine continentale.

Perspectives

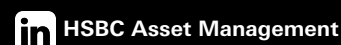
L'économie mondiale entre dans une phase d'expansion du cycle économique. Une politique budgétaire et monétaire favorable combinée au succès des vaccins a stimulé la croissance pour les États-Unis et l'Europe. Les pressions sur la chaîne d'approvisionnement et les pénuries de main-d'œuvre se sont traduites par une inflation élevée ces derniers mois, même si nous estimons que l'inflation devrait rester maîtrisée à moyen terme. Notre mesure de la prime de risque sur les actions internationales (rendement excédentaire par rapport aux liquidités) reste favorable compte tenu des solides perspectives de croissance mondiale.

Toutefois, les investisseurs doivent être conscients des risques. La résurgence des cas de COVID-19 suscite encore des inquiétudes, en particulier dans certaines régions du monde où le déploiement des vaccins a été lent. Des erreurs politiques sont également possibles, notamment un retrait prématuré des mesures de soutien fiscal ou monétaire. Des pressions inflationnistes plus persistantes pourraient déclencher une hausse des rendements des obligations d'État, ce qui pourrait entraîner un risque pour les cours actuels.

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 du Fonds sont disponibles dans le Document d'information clé pour l'investisseur et dans le Prospectus.

Suivez-nous sur:



Glossaire



Avis de non-responsabilité à l'égard des indices

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 décembre 2021

Informations importantes

Les informations fournies dans ce produit sont simplifiées et donc incomplètes. Les informations présentées peuvent faire l'objet de modifications sans préavis. Toute reproduction ou utilisation non autorisée de ces commentaires et analyses relève de la responsabilité de l'utilisateur et peut déboucher sur des actions en justice. Ce document n'a pas de valeur contractuelle et ne constitue en aucun cas une sollicitation ou un conseil d'investissement en vue d'acheter ou de vendre un quelconque instrument financier dans les juridictions dans lesquelles une telle offre n'est pas légale. Ils ne constituent en rien un engagement de la part de HSBC Asset Management (France). Les commentaires et analyses présentés dans ce document reflètent l'opinion de HSBC Asset Management sur les marchés, selon les informations disponibles à ce jour. Par conséquent, HSBC Asset Management (France) ne peut être tenu responsable d'une quelconque décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des commentaires et/ou analyses de ce document. Sauf indication contraire, toutes les données proviennent de HSBC Asset Management. Toutes les informations provenant de tiers ont été obtenues auprès de sources jugées fiables, mais n'ont pas fait l'objet de vérifications indépendantes. Si vous n'êtes pas certain que cet investissement est adéquat, veuillez contacter un conseiller financier indépendant.

Ce fonds est un compartiment de HSBC Global Investment Funds, SICAV de droit Luxembourgeois.

Avant toute souscription, les investisseurs doivent se référer au DICI du fonds ainsi qu'à son prospectus. Pour plus de détails sur les risques associés au fonds, les investisseurs doivent se référer au prospectus.

Il est à noter que les parts d'OPCVM de HGIF n'ont pas été et ne seront pas commercialisées aux Etats-Unis ni dans aucun autre territoire, possession ou région sous leur juridiction. De même, elles ne pourront être proposées à un ressortissant des Etats-Unis que dans le cas où la transaction ne contrevient pas aux dispositions de la Loi relative aux Valeurs Mobilières (Securities Law).

Les parts de la société ne peuvent pas être proposées ou vendues à aucune US personnes au sens des statuts .. (cad un citoyen ou un résident des États-Unis d'Amérique (les «États-Unis»), un partenariat organisé ou existant selon les lois d'un état, d'un territoire ou d'une possession des États-Unis ou d'une société organisée ou existante en vertu des lois des États-Unis ou de tout état, territoire ou possession de ceux-ci, ou toute succession ou fiducie, à l'exception d'une succession ou d'une fiducie dont le revenu provenant de sources extérieures aux États-Unis n'est pas inclus dans le revenu brut aux fins du calcul de l'impôt sur le revenu des États-Unis à payer par la société .

HSBC Asset Management (France) - 421 345 489 RCS Nanterre.

Société de gestion de portefeuille agréée par l'autorité française de réglementation, l'AMF, (n° GP99026) qui dispose d'un capital de 8 050 320 euros.

Adresse postale : 75419 Paris cedex 08 - France.

Siège : Immeuble Coeur Défense 110, esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 - France www.assetmanagement.hsbc.be

Copyright © 2021 HSBC Asset Management. Tous droits réservés