HSBC Asset Management

HSBC Global Funds ICAV

Global Emerging Market Government Bond Index Fund

Marketingmitteilung | Monatlicher Bericht 30 Juni 2025 | Anteilklasse S6CHEUR

Anlageziel

Der Fonds strebt regelmäßige Erträge und Kapitalwachstum an, indem er die Wertentwicklung des JPMorgan EMBI Global Diversified Index (Gesamtrendite) (der Index) möglichst genau nachbildet.

Anlagestrategie

Der Index besteht aus Anleihen mit und ohne Investment-Grade-Rating und umfasst fest und variabel verzinsliche Anleihen von Regierungen und Regierungsbehörden aus Schwellenmärkten.Der Fonds wird passiv verwaltet und investiert in Anleihen, die von Regierungen und Regierungsbehörden begeben werden und jeweils Bestandteile des Index sind. Er verwendet eine Anlagetechnik, die als Optimierung bezeichnet wird. Sie zielt darauf ab, den Renditeunterschied zwischen dem Fonds und dem Index zu minimieren, indem beim Aufbau des Portfolios der Tracking Error (das Risiko, dass die Rendite des Fonds von der Rendite des Index abweicht) und die Handelskosten berücksichtigt werden. Der Fonds investiert nicht zwingend in jeden Bestandteil des Index und die Anlagen erfolgen nicht proportional zu den Indexgewichtungen der Bestandteile. Der Fonds kann in Vermögenswerte investieren, die nicht im Index enthalten sind, zum Beispiel liquide Mittel, Geldmarktinstrumente und Fonds.Der Fonds kann bis zu 100 % in Anleihen ohne Investment-Grade-Rating und/oder Anleihen ohne Rating investieren.Unter normalen Marktbedingungen wird der Fonds bis zu 25 % in Anleihen ein und desselben staatlichen Emittenten investieren, die kein Investment-Grade-Rating oder gar kein Rating aufweisen.Die durchschnittlichen Kreditratings der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds werden voraussichtlich den Ratings des Index entsprechen.Das überwiegende Währungsengagement des Fonds besteht gegenüber USD.Eine vollständige Beschreibung der Anlageziele und des Einsatzes finden Sie im Prospekt.

Hauptrisiken

- Der Wert der Fondsanteile kann sowohl steigen als auch fallen und das in den Fonds investierte Kapital kann stets gefährdet sein.
- Der Fonds investiert in Anleihen, deren Wert im Allgemeinen sinkt, wenn die Zinsen steigen. Dieses Risiko ist in der Regel umso größer, je länger die Laufzeit einer Rentenanlage und je höher die Bonität ist. Es kann vorkommen, dass die Emittenten bestimmter Anleihen nicht mehr bereit oder in der Lage sind, Zahlungen auf ihre Anleihen zu leisten, und in Verzug geraten. Notleidende Anleihen können schwer verkäuflich oder wertlos warden.
- Der Fonds kann in Schwellenmärkten investieren. Diese Märkte sind weniger etabliert und oft volatiler als entwickelte Märkte und bergen daher höhere Risiken, insbesondere Markt-, Liquiditäts- und Währungsrisiken.

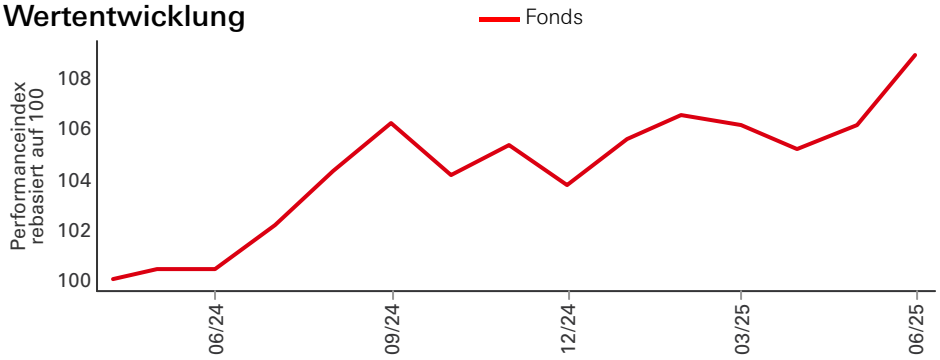
Fondsfakten

Wesentliche Kennzahlen	
NAV je Anteil	**EUR 10,89**
Wertentwicklung 1 Monat	**2,65%**
Rückzahlungsrendite (Yield to Maturity)	**6,57%**
Fondsfakten	
UCITS V-konform	**Ja**
Behandlung von Dividenden	**Thesaurierend**
Handel	**Täglich**
Bewertungstermin	**23:00 Irland**
Basiswährung der Anteilklasse	**EUR**
Domizil	**Irland**
Auflegungsdatum	**8 Mai 2024**
Fondsvermögen	**USD 397.701.524**
Fondsmanager	**HSBC Passive Fixed Income Team**
Gebühren und Kosten	
Mindestbetrag bei Erstanlage	**USD 100.000.000**
Laufende Kostenquote[1]	**0,052%**
Codes	
ISIN	**IE000VSTJY26**
WKN	**A404QE**
Bloomberg-Ticker	**HSGESCE ID**

[1]Bei den laufenden Kosten handelt es sich um eine Schätzung aufgrund einer Änderung der Gebührenstruktur.

Die frühere Wertentwicklung lässt keine Vorhersagen für die künftige Wertentwicklung zu. Die dargestellte Wertentwicklung basiert auf Netto-Inventarwerten. Ein Ausgabeaufschlag und Ihr Depotpreis (soweit diese anfallen) sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und wirken sich negativ auf die Wertentwicklung der Anlage aus. Bei einer Anlagesumme von EUR 1.000 ist für die Anschaffung ein Ausgabeaufschlag in der Höhe von z.B. 5% zu berücksichtigen. Die dargestellte Wertentwicklung verringert sich in diesem Beispiel um EUR 50. Zusätzlich fällt ein jährliches Entgelt für die Verwahrung und Verwaltung an. Die tatsächlichen Entgelte ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.
Dies ist eine Marketingkommunikation. Bitte lesen Sie den Prospekt und KID, bevor Sie abschließende Anlageentscheidungen treffen. Die Definition der Begriffe finden Sie über den Glossar-QR-Code sowie im Prospekt.
Quelle: HSBC Asset Management, Daten zum 30 Juni 2025

Wertentwicklung



Wertentwicklung (%)	YTD	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre annualisiert	5 Jahre annualisiert	Seit Auflegung annualisiert
S6CHEUR	**4,96**	**2,65**	**2,65**	**4,96**	**8,42**	**--**	**--**	**7,72**

Rollierende Wertentwicklung (%)	30/06/24-30/06/25	30/06/23-30/06/24	30/06/22-30/06/23	30/06/21-30/06/22	30/06/20-30/06/21
S6CHEUR	**8,42**	**--**	**--**	**--**	**--**

3 Jahre Risikokennzahlen	S6CHEUR	Benchmark
Volatilität	--	--
Sharpe ratio	--	--

5 Jahre Risikokennzahlen	S6CHEUR	Benchmark
Volatilität	--	--
Sharpe ratio	--	--

Kennzahlen Renten	Fonds	Benchmark	Relativ
Anzahl der Positionen (ohne Kasse)	731	1.016	--
Durchschnittlicher Kupon	5,56	5,50	0,05
Rendite im ungünstigsten Fall (Yield to Worst)	6,51%	6,56%	-0,05%
Optionsbereinigte Duration	6,46	6,46	0,01
Modifizierte Duration im ungünstigsten Fall	6,45	6,47	-0,01
Optionsbereinigte Spread-Duration	6,34	6,33	0,01
Durchschnittliche Restlaufzeit	10,51	10,64	-0,12
Durchschnittliche Kreditqualität	BBB-/BB+	BBB-/BB+	--

Kreditbeurteilung (%)	Fonds	Benchmark	Relativ
AA	5,28	5,20	0,08
A	15,70	16,02	-0,32
BBB	27,89	26,99	0,90
BB	23,87	23,59	0,29
B	16,76	17,58	-0,82
CCC	8,85	9,07	-0,21
CC	--	0,17	-0,17
C	0,21	0,29	-0,08
T	0,51	0,58	-0,07
Ohne Rating	0,26	0,52	-0,26
Cash	0,68	--	0,68

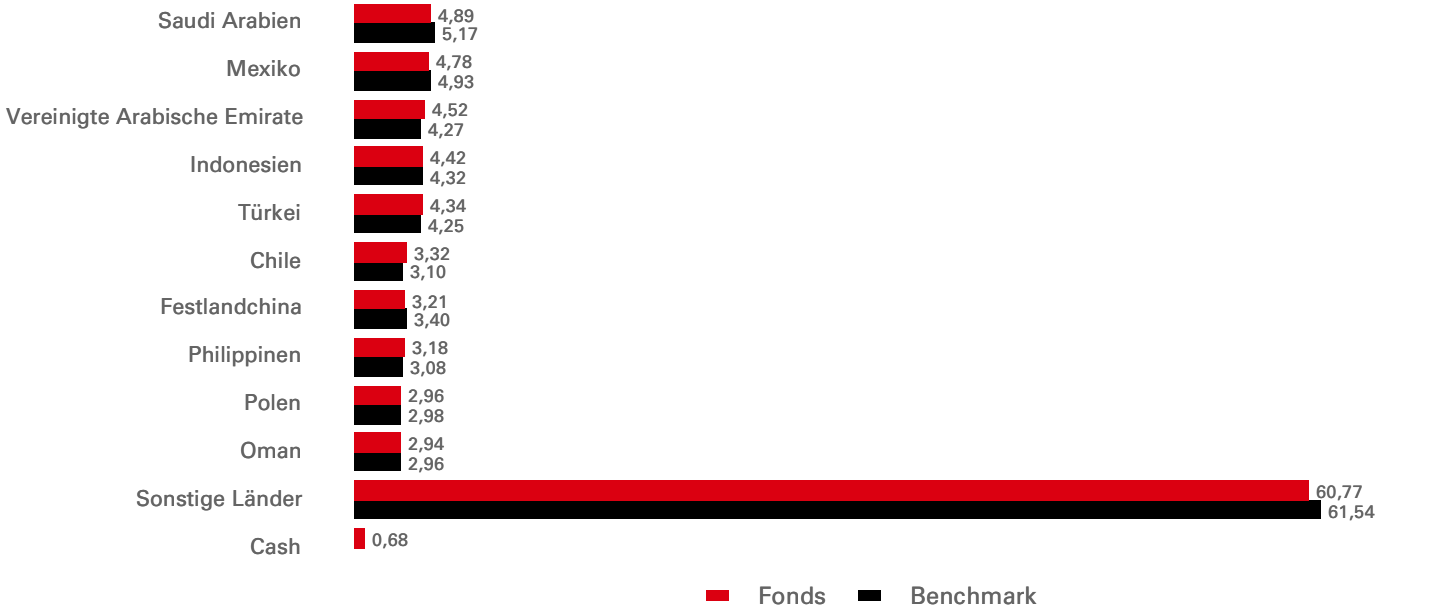
Restlaufzeiten (Optionsbereinigte Duration)	Fonds	Benchmark	Relativ
0-2 Jahre	0,08	0,11	-0,03
2-5 Jahre	0,83	0,80	0,03
5-10 Jahre	1,89	1,83	0,06
10+ Jahre	3,66	3,72	-0,06
Gesamtsumme	**6,46**	**6,46**	**0,01**

Die frühere Wertentwicklung lässt keine Vorhersagen für die künftige Wertentwicklung zu. Die dargestellte Wertentwicklung basiert auf Netto-Inventarwerten. Ein Ausgabeaufschlag und Ihr Depotpreis (soweit diese anfallen) sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und wirken sich negativ auf die Wertentwicklung der Anlage aus. Bei einer Anlagesumme von EUR 1.000 ist für die Anschaffung ein Ausgabeaufschlag in der Höhe von z.B. 5% zu berücksichtigen. Die dargestellte Wertentwicklung verringert sich in diesem Beispiel um EUR 50. Zusätzlich fällt ein jährliches Entgelt für die Verwahrung und Verwaltung an. Die tatsächlichen Entgelte ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.
Die Angaben zur Benchmark beziehen sich auf den Referenzindex des Fonds, da diese Daten auf Fondsebene und nicht auf Ebene der Anteilsklasse berechnet werden. Der Referenzindex des Fonds ist 100% JP Morgan EMBI Global Diversified Index (Total Return)
Quelle: HSBC Asset Management, Daten zum 30 Juni 2025

Währung – Allokation

(%)	Fonds	Benchmark	Relativ
USD	100,00	100,00	0,00
EUR	0,00	--	0,00
JPY	0,00	--	0,00
HKD	0,00	--	0,00
GBP	0,00	--	0,00

Geografische Allokation (%)



Sektorallokation (%)	Fonds	Benchmark	Relativ
Regierung	82,53	81,99	0,55
Energie	6,55	7,93	-1,37
Finanzen	4,59	4,62	-0,03
Rohstoffe	2,13	1,87	0,26
Versorger	1,62	2,15	-0,53
Industrie	1,03	0,80	0,23
Nichtzyklische Konsumgüter	0,72	0,57	0,15
Zyklische Konsumgüter	0,14	0,07	0,07
Cash	0,68	--	0,68

Die Angaben zur Benchmark beziehen sich auf den Referenzindex des Fonds, da diese Daten auf Fondsebene und nicht auf Ebene der Anteilsklasse berechnet werden. Der Referenzindex des Fonds ist 100% JP Morgan EMBI Global Diversified Index (Total Return)
Quelle: HSBC Asset Management, Daten zum 30 Juni 2025

Top 10 Positionen	Gewichtung (%)
ARGENTINA 4,125 09/07/35	0,84
ARGENTINA 0,750 09/07/30	0,64
REPUBLIC OF ECUA 5,500 31/07/35	0,62
UNITED MEXICAN 5,850 02/07/32	0,54
REP OF POLAND 5,375 12/02/35	0,50
PANAMA 7,500 01/03/31	0,48
GHANA REP OF 5,000 03/07/29	0,47
REP OF POLAND 5,500 18/03/54	0,45
HUNGARY 7,625 29/03/41	0,43
URUGUAY 5,750 28/10/34	0,43

Bei den zehn größten Positionen sind Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente sowie Geldmarktfonds nicht berücksichtigt.

Die Angaben zur Benchmark beziehen sich auf den Referenzindex des Fonds, da diese Daten auf Fondsebene und nicht auf Ebene der Anteilsklasse berechnet werden. Der Referenzindex des Fonds ist 100% JP Morgan EMBI Global Diversified Index (Total Return)
Quelle: HSBC Asset Management, Daten zum 30 Juni 2025

Angaben zu Risiken

- Wenn der Fonds anstrebt, die Indexperformance durch das Halten einzelner Wertpapiere nachzubilden, gibt es keine Garantie, dass seine Zusammensetzung oder Performance zu jeder Zeit genau derjenigen des Zielindex entsprechen wird („Tracking Error").
- Eine Anlagehebelung tritt auf, wenn das wirtschaftliche Engagement größer als der investierte Betrag ist, z. B. bei der Verwendung von Derivaten. Ein Fonds, der eine Hebelung einsetzt, kann aufgrund des Verstärkungseffekts bei einer Preisänderung der Referenzquelle höhere Gewinne und/oder Verluste erfahren.
- Weitere Informationen zu den potenziellen Risiken finden Sie in den Basisinformationsblatt und/oder im Prospekt bzw. Emissionsprospekt.

Index-Haftungsausschluss

Die Informationen stammen aus als zuverlässig angesehenen Quellen, doch garantiert J.P. Morgan weder die Vollständigkeit noch deren Richtigkeit. Der Index wird mit Genehmigung verwendet. Der Index darf ohne die vorherige schriftliche Genehmigung von J.P. Morgan nicht kopiert, verwendet oder verbreitet werden. Copyright 2025, J.P. Morgan Chase & Co. Alle Rechte vorbehalten.

Wichtige Informationen

Das hierin enthaltene Material dient nur zu Marketingzwecken und zu Ihrer Information. Dieses Dokument ist weder vertraglich bindend noch sind wir verpflichtet, es Ihnen durch eine gesetzliche Bestimmung zur Verfügung zu stellen. Es stellt weder eine Rechts-, Steuer- oder Anlageberatung noch eine Empfehlung an die Leser dieses Materials zum Kauf oder Verkauf von Anlagen dar. Sie dürfen sich daher bei Anlageentscheidungen nicht auf den Inhalt dieses Dokuments stützen.
Die Informationen in diesem Dokument beruhen auf externen Quellen, die wir für zuverlässig halten, aber keiner neutralen Prüfung unterzogen haben. Wir übernehmen weder Gewähr noch Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen. Die in diesem Dokument vertretenen Meinungen stellen ausschließlich die Auffassungen des Autors/der Autoren dar und können sich jederzeit ändern; solche Meinungsänderungen müssen nicht publiziert werden. Der Fonds ist nicht für jeden Anleger geeignet. Es ist möglich, dass der Anleger bei Investment in diesen Fonds einen Verlust, auch bis zur Höhe seines gesamten Investments, erleidet. Die Informationen ersetzen nicht den allein maßgeblichen Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen und aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte. Diese erhalten Sie kostenlos bei der HSBC Continental Europe S.A, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf sowie unter www.assetmanagement.hsbc.de.
Weitere Informationen finden Sie im Prospekt.
Weitere Informationen über den OGAW, einschließlich des Prospekts, der letzten Jahres- und Halbjahresberichte des OGAW und der aktuellen Anteilspreise, können bei der Verwaltungsstelle per E-Mail an Ifsinvestorqueries@hsbc.com angefordert oder auf www.global.assetmanagement.hsbc.com eingesehen werden.
Der aktuelle Prospekt ist auf Englisch und Französisch verfügbar. Die Basisinformationsblätter (PRIIPs KID) sind in der Landessprache verfügbar, in der sie registriert sind."
Laufzeit: Die Verwaltungsgesellschaft kann den Fonds nicht einseitig kündigen. Der Verwaltungsrat kann darüber hinaus unter bestimmten im Prospekt und in der Satzung des Fonds festgelegten Umständen die Liquidation des Fonds beschließen.Weitere zusätzliche und vollständige Informationen insbesondere zu Anlegerrechten, Kosten und Gebühren finden Sie im Prospekt.
Quelle: HSBC Asset Management, Daten zum 30 Juni 2025

Follow us on:

HSBC Asset Management

Für weitere Informationen kontaktieren Sie uns bitte Tel: +49 (0)211 910 4784.
Webseite:
www.assetmanagement.hsbc.de/de

Glossar

www.assetmanagement.hsbc.de/api/v1/download/document/lu0165289439/de/de/glossary