

HSBC Global Investment Funds

GLOBAL EMERGING MARKETS BOND

Monatlicher Bericht 31 März 2023 | Anteilklasse ID

 **Anlageziel**

Der Fonds strebt langfristig Kapitalwachstum und Erträge an, indem er in ein Portfolio aus Schwellenmarktanleihen investiert.

 **Anlagestrategie**

Der Fonds wird aktiv verwaltet. Unter normalen Marktbedingungen investiert der Fonds sein Vermögen überwiegend in Anleihen mit und ohne Investment-Grade-Rating, die von Regierungen, Regierungsbehörden, supranationalen Stellen und Unternehmen aus Schwellenmärkten begeben werden. Der Fonds kann bis zu 30 % seines Vermögens in Wertpapieren anlegen, die von einem einzelnen staatlichen Emittenten ohne Investment-Grade-Rating begeben werden. Der Fonds kann bis zu 10 % seines Vermögens in chinesische Onshore-Anleihen investieren, die in der Volksrepublik China begeben und am chinesischen Interbanken-Rentenmarkt gehandelt werden. Der Fonds kann bis zu 10 % in Wandelanleihen investieren. Der Fonds kann zudem bis zu 10 % seines Vermögens in CoCo-Anleihen investieren. Der Fonds kann bis zu 10 % seines Vermögens in Total Return Swaps und bis zu 10 % in Fonds investieren. Das überwiegende Währungsengagement des Fonds besteht gegenüber dem US-Dollar. Eine vollständige Beschreibung der Anlageziele 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 werden.
- Der Fonds kann in Schwellenmärkten investieren. Diese Märkte sind weniger etabliert und oft volatil als entwickelte Märkte und bergen daher höhere Risiken, insbesondere Markt-, Liquiditäts- und Währungsrisiken.

**Anteilklasse and Tracking Error
Details**

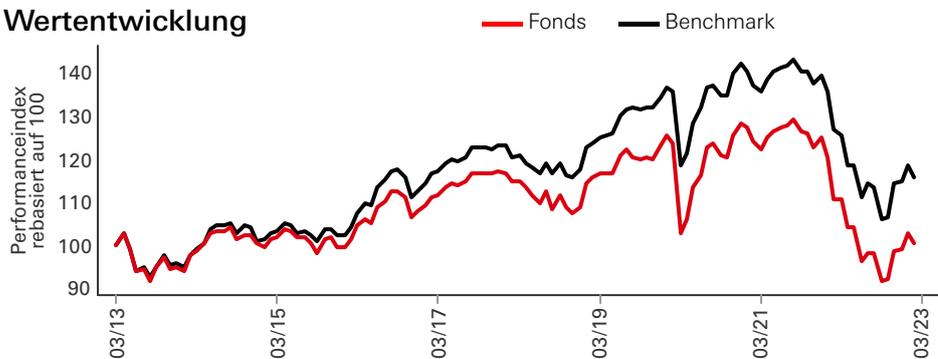
Wesentliche Kennzahlen	
NAV je Anteil	USD 14,98
Wertentwicklung 1 Monat	0,83%
Rückzahlungsrendite (Yield to Maturity)	8,62%
Fondsfakten	
UCITS V-konform	Ja
Behandlung von Dividenden	Ausschüttend
Ausschüttungshäufigkeit	Jährlich
Ex-Dividendendatum	6 Juli 2022
Dividendenrendite ¹	4,48%
Zuletzt gezahlte Dividende	0,671261
Handel	Täglich
Bewertungstermin	17:00 Luxemburg
Basiswährung der Anteilklasse	USD
Domizil	Luxemburg
Auflegungsdatum	18 Mai 2009
Fondsvermögen	USD 1.172.999.393
Benchmark	100% JP Morgan EMBI Global Diversified
Fondsmanager	Scott Davis Jaymeson Paul Kumm
Gebühren und Kosten	
Mindestbetrag bei Erstanlage	USD 1.000.000
Laufende Kostenquote ²	0,750%
Codes	
ISIN	LU0149732736
WKN	A0MLR6
Bloomberg-Ticker	HSBCGEI LX

¹Dividendenrendite: Das Verhältnis der über die letzten 12 Monate ausgeschütteten Erträge zum aktuellen Nettoinventarwert des Fonds.
²Laufende Kostenquote, basiert auf Kosten über ein Jahr. Die Quote beinhaltet jährliche Verwaltungsgebühren und zugrunde liegende Transaktionskosten. Dieser Wert kann von Zeit zu Zeit variieren.

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 KIID, bevor Sie abschließende Anlageentscheidungen treffen. Referenz-Benchmark in Bezug auf die Performance: JP Morgan EMBI Global Diversified seit 8. Dezember 2020. Zuvor JP Morgan EMBI Global von 1. Januar 2000 bis 7. Dezember 2020. Davor war die Benchmark JP Morgan EMBI. Quelle: HSBC Asset Management, Daten zum 31 März 2023

Wertentwicklung



Wertentwicklung (%)	YTD	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre annualisiert	5 Jahre annualisiert	10 Jahre annualisiert
ID	1,98	0,83	1,98	10,19	-8,69	-0,59	-2,53	0,09
Benchmark	1,86	0,96	1,86	10,12	-6,92	-0,49	-0,69	1,56

Rollierende Wertentwicklung (%)	31/03/22-31/03/23	31/03/21-31/03/22	31/03/20-31/03/21	31/03/19-31/03/20	31/03/18-31/03/19	31/03/17-31/03/18	31/03/16-31/03/17	31/03/15-31/03/16	31/03/14-31/03/15	31/03/13-31/03/14
ID	-8,69	-9,60	19,03	-11,88	1,65	2,71	7,10	2,44	3,35	-1,53
Benchmark	-6,92	-7,44	14,36	-5,28	3,52	3,34	8,82	4,36	4,08	-1,05

3 Jahre Risikokennzahlen	ID	Benchmark	5 Jahre Risikokennzahlen	ID	Benchmark
Volatilität	12,18%	10,81%	Volatilität	12,84%	10,69%
Sharpe ratio	-0,12	-0,13	Sharpe ratio	-0,31	-0,20
Tracking error	2,28%	--	Tracking error	2,99%	--
Information ratio	-0,04	--	Information ratio	-0,61	--

Kennzahlen Renten	Fonds	Benchmark	Relativ
Anzahl der Positionen (ohne Kasse)	278	943	--
Durchschnittlicher Kupon	5,46	5,19	0,27
Rendite im ungünstigsten Fall (Yield to Worst)	8,37%	8,30%	0,08%
Optionsbereinigte Duration	6,97	6,75	0,22
Modifizierte Duration im ungünstigsten Fall	7,12	6,87	0,26
Optionsbereinigte Spread-Duration	6,15	6,83	-0,69
Durchschnittliche Restlaufzeit	11,86	11,55	0,31
Durchschnittliches Rating	BBB-/BB+	BBB-/BB+	--

Kreditbeurteilung (%)	Fonds	Benchmark	Relativ	Restlaufzeiten (%)	Fonds	Benchmark	Relativ
AAA	10,39	--	10,39	0-2 Jahre	13,12	10,08	3,03
AA	5,65	7,05	-1,40	2-5 Jahre	23,09	25,16	-2,07
A	10,46	16,53	-6,08	5-10 Jahre	25,05	27,86	-2,81
BBB	24,42	28,10	-3,69	10+ Jahre	38,74	36,90	1,84
BB	22,13	22,74	-0,60				
B	18,88	19,75	-0,87				
CCC	3,23	3,26	-0,03				
CC	2,09	2,00	0,08				
C	0,23	0,02	0,22				
T	0,34	0,42	-0,08				
Ohne Rating	-2,25	0,13	-2,38				
Cash	8,12	--	8,12				
Barausgleich	-3,69	--	-3,69				

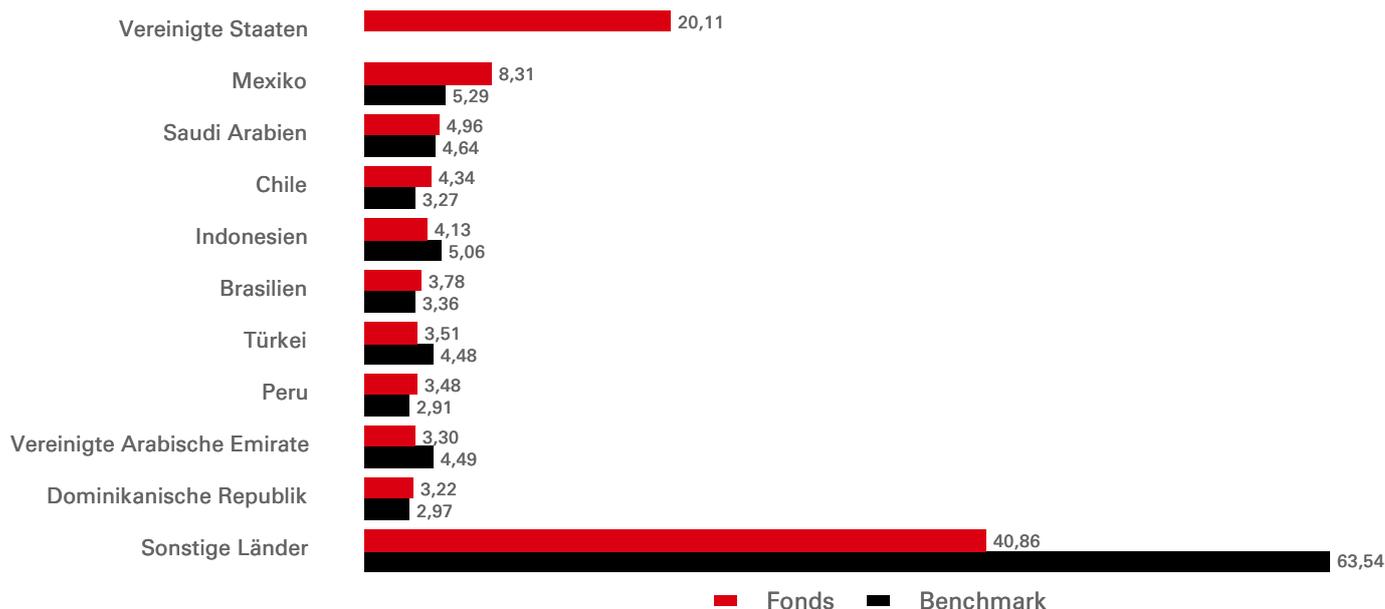
Die frühere Wertentwicklung lässt keine Vorhersagen für die künftige Wertentwicklung zu. Die dargestellte Wertentwicklung basiert auf Netto-Inventarwerten. Ein Ausgabeaufschlag und Ihr Depotpreis (soweit diese anfallen) sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und wirken sich negativ auf die Wertentwicklung 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.

Quelle: HSBC Asset Management, Daten zum 31 März 2023

Währung – Allokation

(%)	Fonds	Benchmark	Relativ
USD	100,08	100,00	0,08
BRL	0,55	--	0,55
ZAR	0,53	--	0,53
SGD	0,01	--	0,01
EUR	0,01	--	0,01
CHF	0,01	--	0,01
AUD	0,00	--	0,00
PLN	0,00	--	0,00
MXN	0,00	--	0,00
HKD	-0,01	--	-0,01
Sonstige Währungen	-1,18	--	-1,18

Geografische Allokation (%)



Sektorallokation (%)

	Fonds	Benchmark	Relativ
Regierung	67,21	83,05	-15,84
Energie	18,07	8,51	9,56
Rohstoffe	3,92	1,84	2,07
Versorger	3,24	2,40	0,84
Finanzen	2,94	2,47	0,47
Industrie	1,11	1,03	0,08
Kommunikation	0,95	--	0,95
Nichtzyklische Konsumgüter	0,46	0,56	-0,10
Zyklische Konsumgüter	--	0,14	-0,14
credit default swap index	-2,34	--	-2,34
Sonstige Sektoren	-3,69	--	-3,69
Cash	8,12	--	8,12

Top 10 Positionen	Gewichtung (%)
PETROLEOS MEXICA 6,500 13/03/27	1,91
PANAMA 6,853 28/03/54	1,65
TURKEY REP OF 9,375 14/03/29	1,32
PANAMA 6,400 14/02/35	1,31
ECOPETROL SA 8,875 13/01/33	1,31
TURKEY REP OF 9,875 15/01/28	1,09
COLOMBIA REP OF 8,000 20/04/33	1,08
DOMINICAN REPubL 5,500 22/02/29	0,97
ABU DHABI GOVT 4,125 11/10/47	0,97
PETROLEOS MEXICA 7,690 23/01/50	0,94

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

Angaben zu Risiken

- Der Fonds kann Derivate verwenden, deren Verhalten unvorhersehbar sein kann. Die Preisbildung und Volatilität vieler Derivate kann von der strengen Nachbildung der Preisbildung oder Volatilität ihrer zugrunde liegenden Referenzwerte, Instrumente oder Vermögenswerte abweichen.
- 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 2023, J.P. Morgan Chase & Co. Alle Rechte vorbehalten.

Angaben zum Referenzwert

Es liegt im Ermessen des Anlageberaters, auf Basis aktiver Anlageverwaltungsstrategien und spezifischer Anlagegelegenheiten in Wertpapiere zu investieren, die nicht im Referenzwert enthalten sind. Es ist vorgesehen, dass ein erheblicher prozentualer Anteil der Fondsanlagen Bestandteile des Referenzwerts sein werden. Ihre Gewichtungen können jedoch deutlich von jenen des Referenzwerts abweichen. Die Abweichung der Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zum Referenzwert wird überwacht, ist jedoch nicht auf einen festgelegten Bereich beschränkt.

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 Trinkaus & Burkhardt GmbH, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf sowie unter www.assetmanagement.hsbc.de. Weitere Informationen finden Sie im Prospekt.

Quelle: HSBC Asset Management, Daten zum 31 März 2023

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

