HSBC Asset Management

HSBC Global Investment Funds

RMB FIXED INCOME

Monatlicher Bericht 28 Februar 2023 | Anteilklasse XD

Anlageziel

Der Fonds strebt langfristig Kapitalwachstum und Erträge an, indem er in ein Portfolio aus Anleihen investiert, die auf Chinesische Renminbi (RMB) lauten.

Anlagestrategie

Der Fonds wird aktiv verwaltet.Unter normalen Marktbedingungen investiert der Fonds seine Vermögenswerte hauptsächlich in Offshore-Anleihen (d. h. außerhalb der Volksrepublik China [VRC] begebene Anleihen) und Onshore-Anleihen (d. h. in der VRC begebene und am chinesischen Interbanken-Rentenmarkt gehandelte Anleihen), die auf RMB lauten.Der Fonds kann in Anleihen mit und ohne Investment-Grade-Rating sowie in Anleihen ohne Rating investieren, die von Regierungen, Regierungsbehörden, supranationalen Stellen und Unternehmen begeben werden.Der Fonds kann bis zu 100 % in chinesische Onshore-Anleihen und bis zu 10 % in Anleihen investieren, deren Rating unter Investment Grade (BB+ oder darunter gemäß einer lokalen Kreditrating-Agentur der VRC) liegt oder die kein Rating aufweisen. Der Fonds kann auch bis zu 10 % in Barmittel und Geldmarktinstrumente und bis zu 10 % in andere Fonds investieren.Der Fonds kann bis zu 10 % in Wandelanleihen und bis zu 10 % in CoCo-Anleihen investieren.Eine vollständige Beschreibung der Anlageziele und der Nutzung von Derivaten 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.

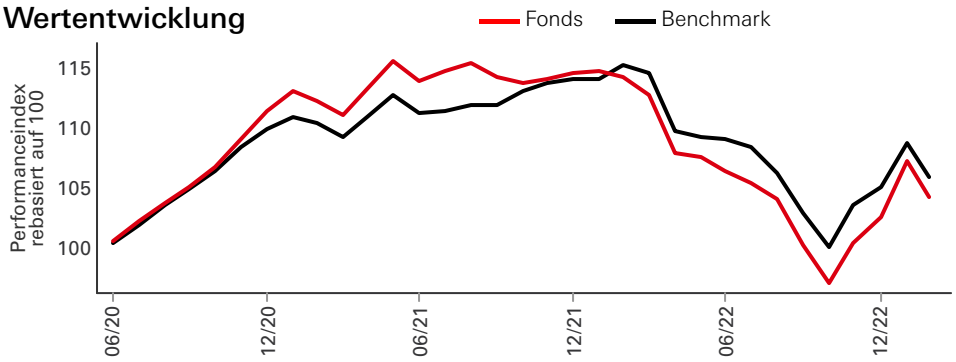
Anteilklasse and Tracking Error Details

Wesentliche Kennzahlen	
NAV je Anteil	**USD 12,52**
Wertentwicklung 1 Monat	**-2,83%**
Rückzahlungsrendite (Yield to Maturity)	**4,01%**
Fondsfakten	
UCITS V-konform	**Ja**
Behandlung von Dividenden	**Ausschüttend**
Ausschüttungshäufigkeit	**Jährlich**
Ex-Dividendendatum	**6 Juli 2022**
Dividendenrendite[1]	**3,73%**
Zuletzt gezahlte Dividende	**0,467103**
Handel	**Täglich**
Bewertungstermin	**17:00 Luxemburg**
Basiswährung der Anteilklasse	**USD**
Domizil	**Luxemburg**
Auflegungsdatum	**16 Juni 2020**
Fondsvermögen	**USD 285.002.524**
Benchmark	**100% Offshore Renminbi Overnight Deposit Rate**
Fondsmanager	**Ming Leap Alfred Mui**
Gebühren und Kosten	
Mindestbetrag bei Erstanlage	**USD 2.500.000**
Laufende Kostenquote[2]	**0,503%**
Codes	
ISIN	**LU0692313652**
WKN	**A1W7ST**
Bloomberg-Ticker	**HSRFXUD LX**

[1]Dividendenrendite: Das Verhältnis der über die letzten 12 Monate ausgeschütteten Erträge zum aktuellen Nettoinventarwert des Fonds.
[2]Laufende 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.
Quelle: HSBC Asset Management, Daten zum 28 Februar 2023

Wertentwicklung



Wertentwicklung (%)	YTD	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre annualisiert	5 Jahre annualisiert	Seit Auflegung annualisiert
XD	**1,54**	**-2,83**	**3,80**	**0,08**	**-8,87**	**--**	**--**	**1,48**
Benchmark	0,69	-2,70	2,18	-0,39	-8,21	--	--	2,09

Rollierende Wertentwicklung (%)	28/02/22-28/02/23	28/02/21-28/02/22	29/02/20-28/02/21	28/02/19-29/02/20	28/02/18-28/02/19
XD	**-8,87**	**1,80**	**--**	**--**	**--**
Benchmark	-8,21	4,40	--	--	--

3 Jahre Risikokennzahlen	XD	Benchmark
Volatilität	--	--
Sharpe ratio	--	--
Tracking error	--	--
Information ratio	--	--

5 Jahre Risikokennzahlen	XD	Benchmark
Volatilität	--	--
Sharpe ratio	--	--
Tracking error	--	--
Information ratio	--	--

Kennzahlen Renten	Fonds	Benchmark	Relativ
Anzahl der Positionen (ohne Kasse)	143	0	--
Rendite im ungünstigsten Fall (Yield to Worst)	3,96%	0,00%	3,96%
Rückzahlungsrendite (Yield to Maturity)	4,01%	0,00%	4,01%
Optionsbereinigte Duration	4,04	0,00	4,04
Modifizierte Duration im ungünstigsten Fall	3,96	0,00	3,96
Optionsbereinigte Spread-Duration	4,01	0,00	4,01
Durchschnittliche Restlaufzeit	4,86	0,00	4,86
Durchschnittliches Rating	A/A-	AAA	--
Anzahl der Emittenten	81	1	--

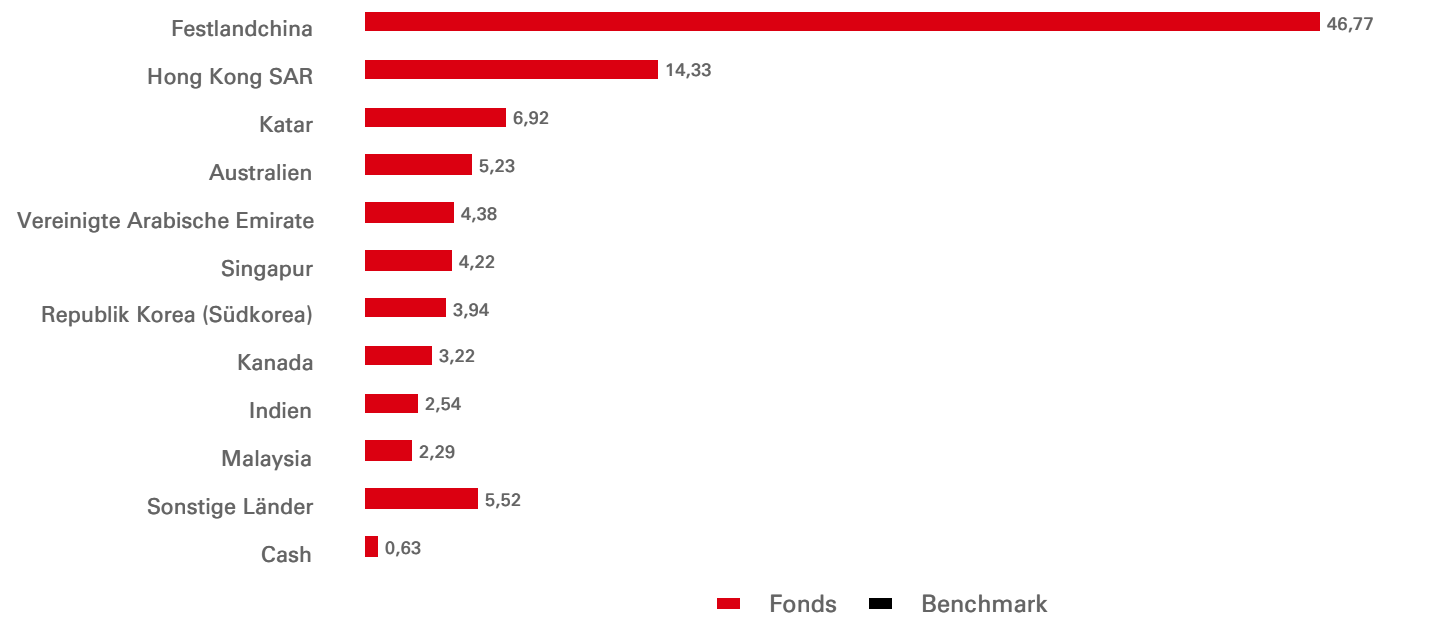
Kreditbeurteilung (%)	Fonds	Benchmark	Relativ
AA	15,74	--	--
A	59,17	--	--
BBB	14,03	--	--
BB	3,06	--	--
B	0,94	--	--
CCC	0,28	--	--
C	0,06	--	--
Ohne Rating	6,09	--	--
Cash	0,63	--	--

Region allocation (%)	Fonds	Benchmark	Relativ
Other CNH Bonds	50,28	--	--
Mainland China CNY	37,38	--	--
Mainland China USD	7,72	--	--
Other USD Bonds	2,32	--	--
Mainland China CNH	1,67	--	--
Cash	0,63	--	--

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 28 Februar 2023

Restlaufzeiten (Optionsbereinigte Duration)	Fonds	Benchmark	Relativ
0-2 Jahre	0,26	--	--
2-5 Jahre	1,45	--	--
5-10 Jahre	1,51	--	--
10+ Jahre	0,82	--	--
Gesamtsumme	**4,04**	**--**	**--**

Geografische Allokation (%)



Sektorallokation (%)	Fonds	Benchmark	Relativ
Banken	51,87	--	--
Regierung	16,63	--	--
Immobilien	14,23	--	--
Industrie	4,19	--	--
Zyklische Konsumgüter	3,36	--	--
Reits	3,30	--	--
Verschiedene Finanzdienstleistungen	2,16	--	--
Versorger	1,42	--	--
Investmentgesellschaften	1,03	--	--
Kommunikation	0,58	--	--
Sonstige Sektoren	0,61	--	--
Cash	0,63	--	--

Quelle: HSBC Asset Management, Daten zum 28 Februar 2023

Top 10 Positionen	**Gewichtung (%)**
CHINA GOVT BOND 3,320 15/04/52	3,80
EXP-IMP BK CHINA 3,740 16/11/30	2,98
CHINA RAILWAY 5,000 22/08/27	2,79
EXP-IMP BK CHINA 3,380 16/07/31	2,68
UNITED OVERSEAS 4,500 06/04/32	2,59
EX-IM BK IN/LNDN 3,450 25/06/26	2,54
AGRICUL DEV BANK 3,790 26/10/30	2,41
QNB FINANCE LTD 3,150 04/02/26	2,31
EXP-IMP BK CHINA 3,230 23/03/30	2,10
BANK OF MONTREAL 3,850 17/06/25	2,07

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

Quelle: HSBC Asset Management, Daten zum 28 Februar 2023

Angaben zu Risiken

- Der Fonds kann auf eine begrenzte Anzahl von Wertpapieren, Wirtschaftssektoren und/oder Ländern konzentriert sein. Er ist infolgedessen möglicherweise volatiler und kann ein höheres Verlustrisiko aufweisen als breiter diversifizierte Fonds.
- 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 wesentlichen Anlegerinformationen und/oder im Prospekt bzw. Emissionsprospekt.

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

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 28 Februar 2023