HSBC Asset Management

HSBC Global Investment Funds

GLOBAL EMERGING MARKETS BOND

Marketingmitteilung | Monatlicher Bericht 31 Mai 2025 | Anteilklasse ACHEUR

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 vornehmlich in Anleihen mit oder ohne Investment-Grade-Rating und ähnliche Wertpapiere, die von Unternehmen begeben oder von Regierungen, Regierungsbehörden und supranationalen Stellen mit Sitz in Schwellenmärkten begeben oder garantiert werden und hauptsächlich auf US-Dollar lauten.
Der Fonds kann bis zu 30 % seines Vermögens in Wertpapieren anlegen, die von einem einzelnen staatlichen Emittenten ohne Investment-Grade-Rating begeben werden.
Unternehmen und/oder Emittenten, die für die Aufnahme in das Fondsportfolio berücksichtigt werden, unterliegen ausgeschlossenen Tätigkeiten gemäß den Richtlinien von HSBC Global Asset Management für verantwortungsbewusstes Investieren.
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 15 % seines Vermögens in CoCo-Anleihen investieren.
Der Fonds kann bis zu 10 % seines Vermögens in Total Return Swaps und bis zu 10 % in andere Fonds investieren.
Der Fonds ist in erster Linie im US-Dollar engagiert.
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 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.

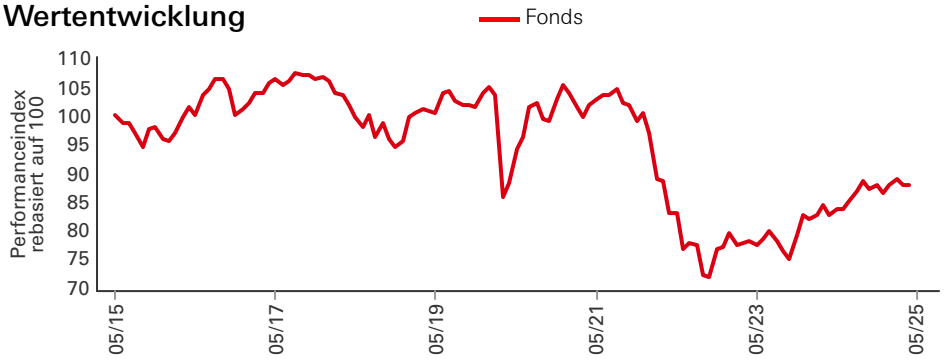
Fondsfakten

Wesentliche Kennzahlen	
NAV je Anteil	**EUR 8,62**
Wertentwicklung 1 Monat	**0,56%**
Rückzahlungsrendite (Yield to Maturity)	**6,96%**
Fondsfakten	
UCITS V-konform	**Ja**
Behandlung von Dividenden	**Thesaurierend**
Handel	**Täglich**
Bewertungstermin	**17:00 Luxemburg**
Basiswährung der Anteilklasse	**EUR**
Domizil	**Luxemburg**
Auflegungsdatum	**13 Dezember 2012**
Fondsvermögen	**USD 1.499.143.996**
Fondsmanager	**Scott Davis** **Jaymeson Paul Kumm**
Gebühren und Kosten	
Mindestbetrag bei Erstanlage	**USD 5.000**
Laufende Kostenquote[1]	**1,610%**
Codes	
ISIN	**LU0811140721**
WKN	**A1W3L5**
Bloomberg-Ticker	**HGEMAER LX**

[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.
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 Mai 2025

Wertentwicklung



Wertentwicklung (%)	YTD	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre annualisiert	5 Jahre annualisiert	10 Jahre annualisiert
ACHEUR	**2,08**	**0,56**	**-0,59**	**0,79**	**5,88**	**2,15**	**-1,24**	**-1,24**

Rollierende Wertentwicklung (%)	31/05/24-31/05/25	31/05/23-31/05/24	31/05/22-31/05/23	31/05/21-31/05/22	31/05/20-31/05/21	31/05/19-31/05/20	31/05/18-31/05/19	31/05/17-31/05/18	31/05/16-31/05/17	31/05/15-31/05/16
ACHEUR	**5,88**	**8,20**	**-6,97**	**-19,39**	**9,38**	**-6,29**	**0,45**	**-5,96**	**5,98**	**0,16**

3 Jahre Risikokennzahlen	ACHEUR	Benchmark
Volatilität	9,69%	--
Sharpe ratio	-0,07	--

5 Jahre Risikokennzahlen	ACHEUR	Benchmark
Volatilität	9,99%	--
Sharpe ratio	-0,27	--

Kennzahlen Renten	Fonds	Benchmark	Relativ
Anzahl der Positionen (ohne Kasse)	305	995	--
Durchschnittlicher Kupon	6,05	5,46	0,58
Rendite im ungünstigsten Fall (Yield to Worst)	6,95%	6,81%	0,14%
Optionsbereinigte Duration	6,78	6,39	0,39
Modifizierte Duration im ungünstigsten Fall	6,78	6,40	0,38
Optionsbereinigte Spread-Duration	6,03	6,26	-0,23
Durchschnittliche Restlaufzeit	10,48	10,59	-0,10
Durchschnittliche Kreditqualität	BBB-/BB+	BBB-/BB+	--

Kreditbeurteilung (%)	Fonds	Benchmark	Relativ
AAA	13,15	--	13,15
AA	5,10	5,93	-0,83
A	9,33	16,39	-7,06
BBB	26,75	26,71	0,04
BB	25,93	23,57	2,36
B	15,63	17,11	-1,47
CCC	9,15	8,79	0,36
CC	0,57	0,17	0,40
C	0,16	0,29	-0,12
T	0,21	0,54	-0,33
Ohne Rating	-0,43	0,52	-0,95
Cash	6,38	--	6,38
Barausgleich	-11,94	--	-11,94

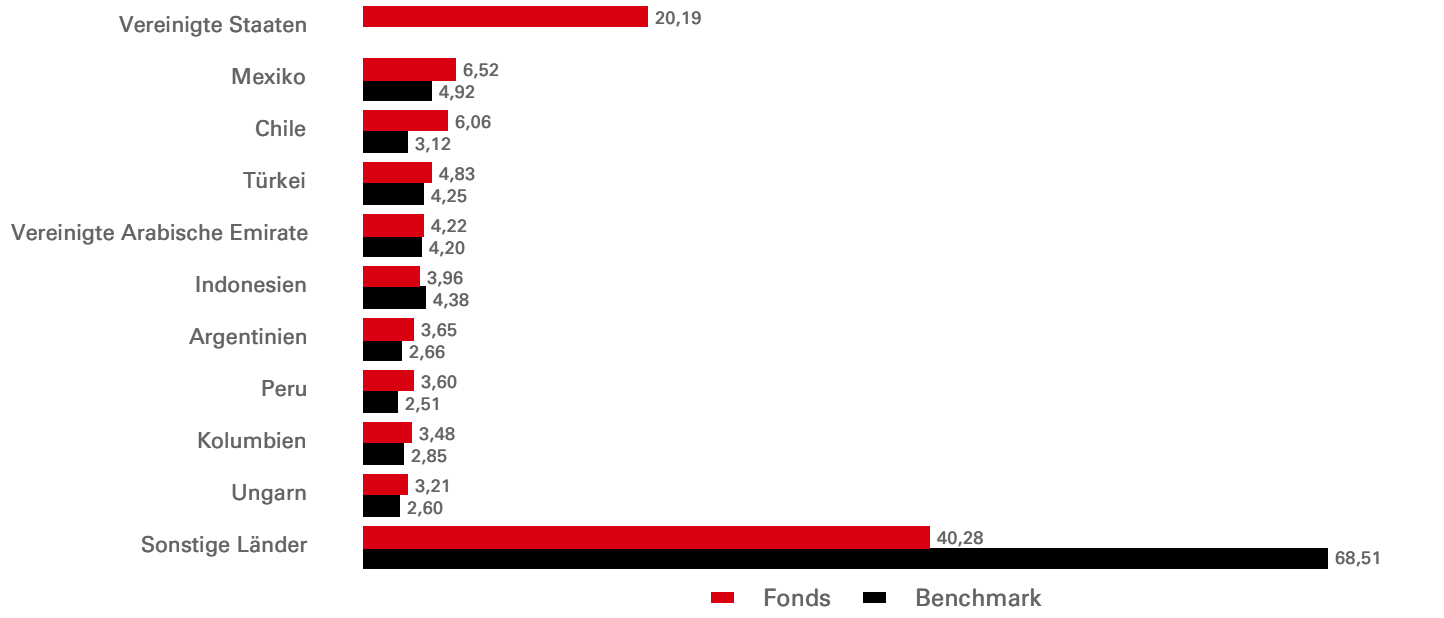
Restlaufzeiten (%)	Fonds	Benchmark	Relativ
0-2 Jahre	0,21	11,19	-10,99
2-5 Jahre	30,42	25,22	5,21
5-10 Jahre	37,69	30,80	6,89
10+ Jahre	31,68	32,79	-1,11

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
Quelle: HSBC Asset Management, Daten zum 31 Mai 2025

Währung – Allokation

(%)	Fonds	Benchmark	Relativ
USD	99,29	100,00	-0,71
PYG	0,47	--	0,47
NGN	0,31	--	0,31
DOP	0,22	--	0,22
BRL	0,03	--	0,03
SGD	0,01	--	0,01
GBP	0,01	--	0,01
CHF	0,01	--	0,01
AUD	0,01	--	0,01
ZAR	0,00	--	0,00
Sonstige Währungen	-0,37	--	-0,37

Geografische Allokation (%)



Sektorallokation (%)	Fonds	Benchmark	Relativ
Regierung	74,74	82,15	-7,41
Energie	12,44	7,94	4,49
Finanzen	8,69	4,49	4,20
Rohstoffe	3,84	1,79	2,05
Versorger	3,09	2,24	0,85
Nichtzyklische Konsumgüter	1,04	0,52	0,51
Kommunikation	1,01	--	1,01
Industrie	0,84	0,80	0,05
Zyklische Konsumgüter	0,48	0,07	0,41
Credit-Default-Swap-Index	-0,61	--	-0,61
Sonstige Sektoren	-11,94	--	-11,94
Cash	6,38	--	6,38

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
Quelle: HSBC Asset Management, Daten zum 31 Mai 2025

Top 10 Positionen	Gewichtung (%)
COSTA RICA GOVT 6,550 03/04/34	1,32
ABU DHABI GOVT 5,500 30/04/54	1,23
ARGENTINA 0,750 09/07/30	1,20
HUNGARY 5,500 26/03/36	1,19
TURKIYE REP OF 7,250 29/05/32	1,08
CHILE 4,340 07/03/42	1,03
OMAN INTRNL BOND 7,375 28/10/32	0,98
PARAGUAY 6,000 09/02/36	0,95
ARGENTINA 3,500 09/07/41	0,92
PANAMA 6,400 14/02/35	0,92

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
Quelle: HSBC Asset Management, Daten zum 31 Mai 2025

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 2025, 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 Continental Europe S.A, Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf sowie unter www.assetmanagement.hsbc.de.
Weitere Informationen finden Sie im Prospekt.
Weitere Informationen über die Gesellschaft, einschließlich des Prospekts, der letzten Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft und der aktuellen Anteilspreise, können bei der Register- und Transferstelle per E-Mail an amgtransferagency@lu.hsbc.com oder unter www.global.assetmanagement.hsbc.com kostenlos in englischer Sprache angefordert werden. Der aktuelle Prospekt ist auf Englisch und Deutsch erhältlich. 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 31 Mai 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