

GLOBAL GOVERNMENT BOND

Marketingmitteilung | Monatlicher Bericht 31 Mai 2025 | Anteilklasse ZD



Anlageziel

Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum und Erträge an, indem er in ein Portfolio aus Staatsanleihen investiert und gleichzeitig ESG-Referenzen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (SFDR) bewirbt. Der Fonds strebt eine höhere ESG-Bewertung als sein Referenzwert an.



Anlagestrategie

Der Fonds wird aktiv verwaltet.

Unter normalen Marktbedingungen investiert der Fonds mindestens 70 % seiner Vermögenswerte in Anleihen mit Investment-Grade-Rating, die von Regierungen, Regierungsbehörden und supranationalen Stellen aus entwickelten und Schwellenmärkten begeben oder garantiert werden.

Der Fonds bezieht die Identifizierung und Analyse der ESG-Referenzen eines Unternehmens als integralen Bestandteil in seine Anlageentscheidungen ein. Unternehmen und/oder Emittenten, die für die Aufnahme in das Fondsportfolio infrage kommen, dürfen sich gemäß den Grundsätzen für verantwortungsbewusstes Investieren von HSBC Asset Management an bestimmten Tätigkeiten nicht beteiligen.

Der Fonds kann bis zu 10 % seiner Vermögenswerte in chinesische Onshore-Anleihen, bis zu 10 % in forderungsbesicherte Wertpapiere, bis zu 10 % in Anleihen ohne Investment-Grade-Rating und bis zu 10 % in andere Fonds investieren. Außerdem kann er in Bankeinlagen und Geldmarktinstrumenten anlegen.

Das überwiegende Währungsengagement des Fonds besteht gegenüber dem US-Dollar.

Eine vollständige Beschreibung der Anlageziele und des Einsatzes 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 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.

Fondsfakten

Wesentliche Kennzahlen

NAV je Anteil	USD 10,61
Wertentwicklung 1 Monat	-0,80%
Rückzahlungsrendite (Yield to Maturity)	3,64%

Fondsfakten

UCITS V-konform	Ja
Behandlung von Dividenden	Ausschüttend
Ausschüttungshäufigkeit	Jährlich
Ex-Dividendendatum	23 Mai 2025
Dividendenrendite ¹	3,02%
Zuletzt gezahlte Dividende	0,320583
Handel	Täglich
Bewertungstermin	17:00 Luxemburg
Basiswährung der Anteilklasse	USD
Domizil	Luxemburg
Auflegungsdatum	16 Juli 2014
Fondsvermögen	USD 3.670.874.158
Benchmark	100% JP Morgan GBI Global Hedged USD
Fondsmanager	Ernst Josef Osiander

Gebühren und Kosten

Mindestbetrag bei Erstanlage	USD 1.000.000
Laufende Kostenquote ²	0,101%

Codes

ISIN	LU1079017445
WKN	A116VA
Bloomberg-Ticker	HSBCBZD LX

¹Dividendenrendite: Das Verhältnis der über die letzten 12 Monate ausgeschütteten Erträge zum aktuellen Nettoinventarwert des Fonds.

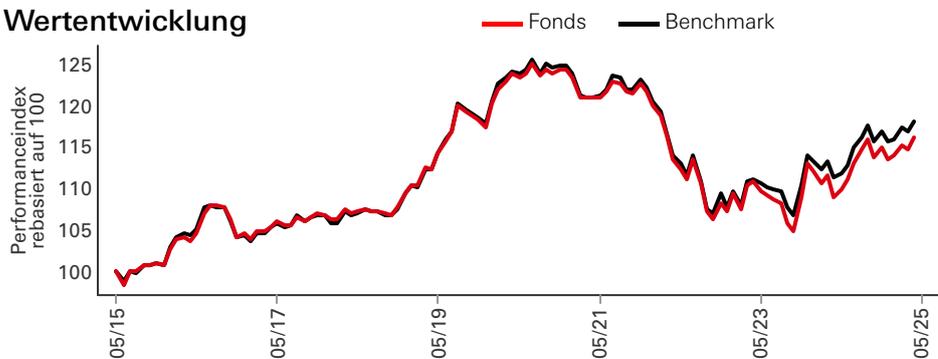
²Die laufenden Kosten basieren auf Kosten über ein Jahr. Die Zahl umfasst die jährliche Verwaltungsgebühr, jedoch nicht die Transaktionskosten. Diese Werte können von Zeit zu Zeit variieren.

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 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 31 Mai 2025

Wertentwicklung



Wertentwicklung (%)	YTD	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre annualisiert	5 Jahre annualisiert	10 Jahre annualisiert
ZD	1,61	-0,80	0,01	0,31	4,91	0,86	-1,35	1,43
Benchmark	1,49	-0,68	-0,06	0,35	4,76	1,27	-1,10	1,60

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
ZD	4,91	0,23	-2,42	-7,17	-1,90	8,08	6,49	1,08	1,31	4,62
Benchmark	4,76	1,29	-2,14	-6,88	-2,16	8,40	6,78	1,19	0,68	5,04

3 Jahre Risikokennzahlen	ZD	Benchmark	5 Jahre Risikokennzahlen	ZD	Benchmark
Volatilität	5,87%	5,45%	Volatilität	5,08%	4,85%
Sharpe ratio	-0,62	-0,60	Sharpe ratio	-0,81	-0,80
Tracking error	0,98%	--	Tracking error	0,86%	--
Information ratio	-0,41	--	Information ratio	-0,29	--

Kennzahlen Renten	Fonds	Benchmark	Relativ
Anzahl der Positionen (ohne Kasse)	225	1.099	--
Durchschnittlicher Kupon	2,86	2,52	0,34
Rendite im ungünstigsten Fall (Yield to Worst)	3,63%	3,34%	0,29%
Optionsbereinigte Duration	7,62	6,66	0,97
Modifizierte Duration im ungünstigsten Fall	7,23	6,24	0,98
Optionsbereinigte Spread-Duration	7,03	6,48	0,54
Durchschnittliche Restlaufzeit	10,01	8,26	1,76
Durchschnittliche Kreditqualität	AA/AA-	AA/AA-	--

Kreditbeurteilung (%)	Fonds	Benchmark	Relativ	Restlaufzeiten (Optionsbereinigte Duration)	Fonds	Benchmark	Relativ
AAA	17,63	10,46	7,17	0-2 Jahre	0,21	0,25	-0,04
AA	51,27	63,05	-11,78	2-5 Jahre	1,01	0,98	0,04
A	20,24	20,48	-0,24	5-10 Jahre	2,05	1,61	0,44
BBB	9,10	6,01	3,09	10+ Jahre	4,35	3,82	0,53
BB	0,79	--	0,79	Gesamtsumme	7,62	6,66	0,97
Cash	0,97	--	0,97				

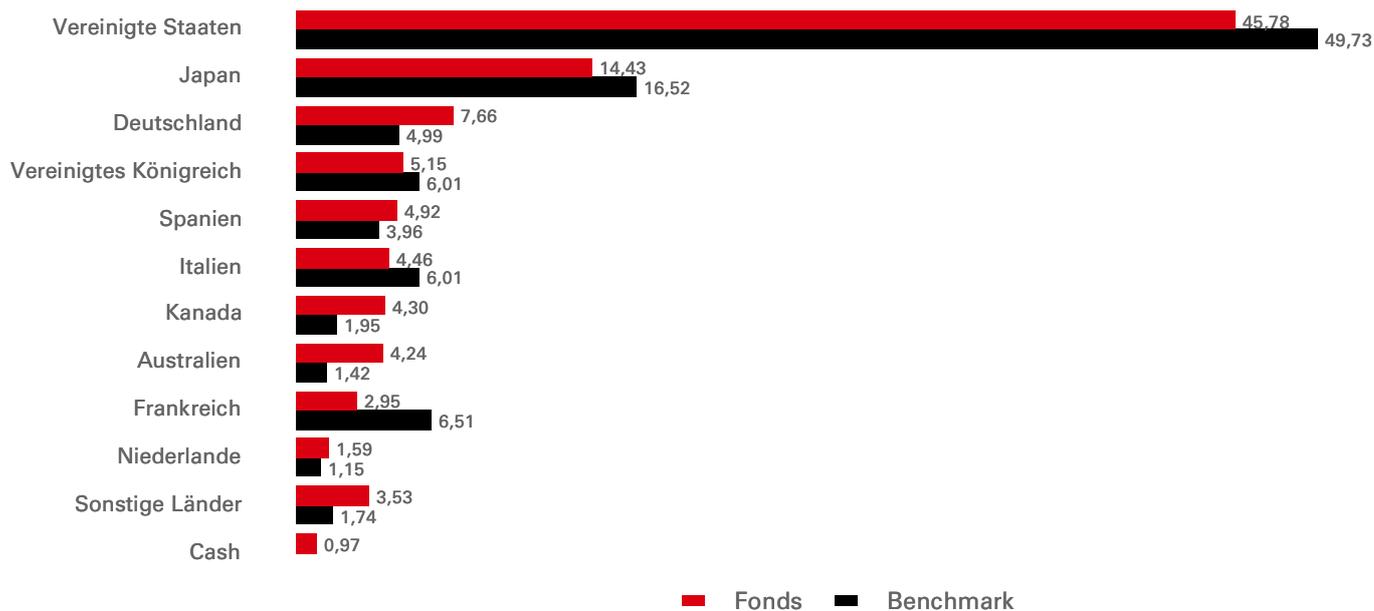
Die frühere Wertentwicklung lässt keine Vorhersagen für die künftige Wertentwicklung zu. Die dargestellte Wertentwicklung basiert auf Netto-Inventarwerten. Ein Ausgabeaufschlag und Ihr Depotpreis (soweit diese anfallen) sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und wirken sich negativ auf die Wertentwicklung 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 Mai 2025

Währung – Allokation

Währung (%)	Fonds	Benchmark	Relativ
USD	99,21	100,00	-0,79
JPY	1,11	--	1,11
EUR	0,64	--	0,64
GBP	0,03	--	0,03
AUD	0,02	--	0,02
BRL	0,02	--	0,02
DKK	0,01	--	0,01
MXN	0,01	--	0,01
NZD	0,00	--	0,00
PLN	0,00	--	0,00
Sonstige Währungen	-1,06	--	-1,06

Geografische Allokation (%)



Sektorallokation (%)

Sektor	Fonds	Benchmark	Relativ
Staatsanleihen	93,53	100,00	-6,47
Sonstige	4,64	--	4,64
Supranationale/Agenturen	1,84	--	1,84

Top 10 Positionen	Gewichtung (%)
US TREASURY N/B 4,375 31/12/29	3,33
SPANISH GOV'T 3,450 31/10/34	2,58
AUSTRALIAN GOVT, 0,500 21/09/26	2,12
JAPAN GOVT 10-YR 1,200 20/12/34	2,05
BUNDESSCHATZANW 2,700 17/09/26	1,89
US TREASURY N/B 3,375 15/09/27	1,60
US TREASURY N/B 4,000 15/01/27	1,57
US TREASURY N/B 4,500 31/12/31	1,53
BUNDESOBL-188 2,400 19/10/28	1,51
US TREASURY N/B 4,000 15/02/34	1,46

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

MSCI ESG Score	ESG-Score	E	S	G
Fonds	6,3	5,9	7,4	6,6
Benchmark	6,1	5,8	7,5	6,5

Der MSCI ESG Key Issue Score ist der numerische, gewichtete Durchschnitt der E-, S- und G-Säulen-Scores von MSCI. Eine höhere Zahl deutet auf ein günstigeres ESG-Profil nach Ansicht von MSCI hin. Die gewichteten Durchschnittswerte der Key Issue Scores werden zusammengefasst, und die Unternehmenswerte werden nach Branchen normalisiert. Nachdem alle Überschreitungen berücksichtigt wurden, entspricht die endgültige branchenbereinigte Bewertung jedes Unternehmens einer Bewertung. Weitere Informationen siehe MSCI ESG Ratings Methodology unter <https://www.msci.com/esg-and-climate-methodologies>.

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.

Ausführliche Informationen zu den nachhaltigen Anlageprodukten nach Artikel 8 und 9, wie gemäß den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) eingestuft, einschließlich der Beschreibung der ökologischen oder sozialen Merkmale oder des nachhaltigen Anlageziels; der verwendeten Methoden zur Bewertung, Messung und Überwachung der ökologischen oder sozialen Merkmale und der Auswirkungen der ausgewählten nachhaltigen Anlagen sowie Ziele und Referenzwert-Informationen finden Sie unter: <https://www.assetmanagement.hsbc.co.uk/en/intermediary/investment-expertise/sustainable-investments/sustainable-investment-product-offering>

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