

## HSBC Global Investment Funds

# GLOBAL HIGH INCOME BOND

Monatlicher Bericht 31. Dezember 2023 | Anteilklasse BC



### Anlageziel

Der Fonds strebt Erträge an, indem er in ein Portfolio aus höherrentierlichen Anleihen investiert, und fördert gleichzeitig ESG-Merkmale (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung). Der Fonds erfüllt die Voraussetzungen von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.



### Anlagestrategie

Der Fonds wird aktiv verwaltet. Der Fonds kann in Investment-Grade- und High-Yield-Anleihen sowie in Schuldtitel aus Asien und Schwellenmärkten und in Anleihen investieren, die von Regierungen oder Regierungsbehörden in entwickelten und Schwellenmärkten begeben werden. Die Allokation des Fondsvermögens wird in Bezug auf die folgenden neutralen Positionen verwaltet: 25 % USD-Schwellenmarktanleihen, 17,5 % US-Investment-Grade-Unternehmensanleihen, 17,5 % US-Hochzinsanleihen, 15 % auf Euro lautende Investment-Grade-Unternehmensanleihen (in USD abgesichert), 15 % auf Euro lautende Hochzinsanleihen (in USD abgesichert), 10 % globale verbriefte Instrumente. Die Identifizierung und Analyse der ESG-Merkmale von Unternehmen ist ein integraler Bestandteil des Anlageentscheidungsprozesses des Fonds. Der Teilfonds investiert nicht in Anleihen, die von Unternehmen begeben werden, die an bestimmten ausgeschlossenen Tätigkeiten („ausgeschlossene Tätigkeiten“), wie zum Beispiel Tabak und umstrittene Waffen, beteiligt sind. Der Fonds kann bis zu 10 % in chinesische Onshore-Anleihen, bis zu 10 % in Wandelanleihen, bis zu 10 % in CoCo-Bonds sowie bis zu 20 % in forderungsbesicherte Wertpapiere und hypothekenbesicherte Wertpapiere investieren. 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 volatiler als entwickelte Märkte und bergen daher höhere Risiken, insbesondere Markt-, Liquiditäts- und Währungsrisiken.

### Anteilklasse and Tracking Error Details

#### Wesentliche Kennzahlen

|                                         |                  |
|-----------------------------------------|------------------|
| NAV je Anteil                           | <b>USD 10,86</b> |
| Wertentwicklung 1 Monat                 | <b>3,70%</b>     |
| Rückzahlungsrendite (Yield to Maturity) | <b>6,89%</b>     |

#### Fondsfakten

|                               |                                                                        |
|-------------------------------|------------------------------------------------------------------------|
| UCITS V-konform               | <b>Ja</b>                                                              |
| Behandlung von Dividenden     | <b>Thesaurierend</b>                                                   |
| Handel                        | <b>Täglich</b>                                                         |
| Bewertungstermin              | <b>17:00 Luxemburg</b>                                                 |
| Basiswährung der Anteilklasse | <b>USD</b>                                                             |
| Domizil                       | <b>Luxemburg</b>                                                       |
| Auflegungsdatum               | <b>7. Dezember 2017</b>                                                |
| Fondsvermögen                 | <b>USD 738.075.995</b>                                                 |
| Benchmark                     | <b>100% Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Index USD Hedged</b> |

|              |                                                                                                         |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fondsmanager | <b>Jerry Samet<br/>Ricky Liu<br/>Andrew John Jackson<br/>Jaymeson Paul Kumm<br/>Jean Olivier Neyrat</b> |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### Gebühren und Kosten

|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| Mindestbetrag bei Erstanlage      | <b>USD 5.000</b> |
| Laufende Kostenquote <sup>1</sup> | <b>0,875%</b>    |

#### Codes

|                  |                     |
|------------------|---------------------|
| ISIN             | <b>LU1679032315</b> |
| WKN              | <b>A2JAKD</b>       |
| Bloomberg-Ticker | <b>HSGHBCU LX</b>   |

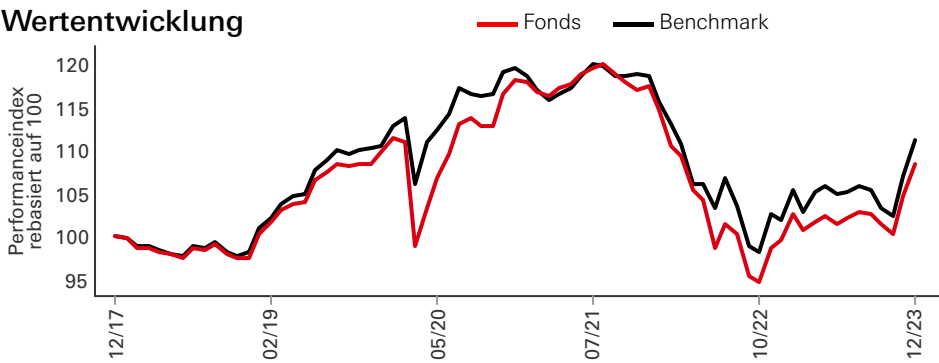
<sup>1</sup>Die laufenden Kosten basieren auf Kosten über ein Jahr. Die Zahl umfasst die jährliche Verwaltungsgebühr, jedoch nicht die Transaktionskosten. Diese Werte können von Zeit zu Zeit variieren.

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 KIID, 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. Dezember 2023

Wertentwicklung



| Wertentwicklung (%) | YTD  | 1 Monat | 3 Monate | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre<br>annualisiert | 5 Jahre<br>annualisiert | 10 Jahre<br>annualisiert | Seit<br>Auflegung<br>annualisiert |
|---------------------|------|---------|----------|----------|--------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| BC                  | 8,91 | 3,70    | 6,91     | 6,29     | 8,91   | -2,80                   | 2,16                    | --                       | 1,37                              |
| Benchmark           | 9,10 | 3,81    | 7,53     | 5,79     | 9,10   | -2,40                   | 2,49                    | --                       | 1,80                              |

| Rollierende<br>Wertentwicklung (%) | 31/12/22-<br>31/12/23 | 31/12/21-<br>31/12/22 | 31/12/20-<br>31/12/21 | 31/12/19-<br>31/12/20 | 31/12/18-<br>31/12/19 | 31/12/17-<br>31/12/18 | 31/12/16-<br>31/12/17 | 31/12/15-<br>31/12/16 | 31/12/14-<br>31/12/15 | 31/12/13-<br>31/12/14 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| BC                                 | 8,91                  | -15,23                | -0,52                 | 7,47                  | 12,77                 | -2,53                 | --                    | --                    | --                    | --                    |
| Benchmark                          | 9,10                  | -14,11                | -0,79                 | 8,26                  | 12,38                 | -1,67                 | --                    | --                    | --                    | --                    |

| 3 Jahre Risikokennzahlen | BC    | Benchmark | 5 Jahre Risikokennzahlen | BC    | Benchmark |
|--------------------------|-------|-----------|--------------------------|-------|-----------|
| Volatilität              | 7,45% | 7,64%     | Volatilität              | 8,56% | 7,56%     |
| Sharpe ratio             | -0,66 | -0,59     | Sharpe ratio             | 0,03  | 0,08      |
| Tracking error           | 2,89% | --        | Tracking error           | 3,34% | --        |
| Information ratio        | -0,14 | --        | Information ratio        | -0,10 | --        |

| Kennzahlen Renten                              | Fonds    | Benchmark | Relativ |
|------------------------------------------------|----------|-----------|---------|
| Anzahl der Positionen (ohne Kasse)             | 583      | 15.909    | --      |
| Durchschnittlicher Kupon                       | 4,84     | 3,63      | 1,22    |
| Rendite im ungünstigsten Fall (Yield to Worst) | 6,73%    | 4,69%     | 2,04%   |
| Optionsbereinigte Duration                     | 4,85     | 6,05      | -1,20   |
| Modifizierte Duration im ungünstigsten Fall    | 4,94     | 6,04      | -1,10   |
| Optionsbereinigte Spread-Duration              | 4,50     | 6,14      | -1,63   |
| Durchschnittliche Restlaufzeit                 | 6,98     | 8,60      | -1,62   |
| Durchschnittliches Rating                      | BBB/BBB- | A-/BBB+   | --      |
| Anzahl der Emittenten                          | 350      | 2103      | --      |

| Kreditbeurteilung (%) | Fonds | Benchmark | Relativ | Vermögensallokation<br>(%) | Fonds | Benchmark | Relativ |
|-----------------------|-------|-----------|---------|----------------------------|-------|-----------|---------|
| AAA                   | 0,93  | 0,91      | 0,03    | USD Unternehmenstitel      | 32,53 | 63,76     | -31,22  |
| AA                    | 6,74  | 7,83      | -1,09   | EUR Unternehmenstitel      | 26,62 | 23,49     | 3,13    |
| A                     | 11,37 | 43,26     | -31,89  | EMD                        | 22,43 | 3,66      | 18,78   |
| BBB                   | 40,63 | 48,00     | -7,38   | ABS                        | 8,25  | 0,01      | 8,25    |
| BB                    | 25,58 | --        | 25,58   | US-Staatsanleihen          | 4,41  | --        | 4,41    |
| B                     | 7,45  | --        | 7,45    | Sonstiges                  | 0,37  | 9,09      | -8,72   |
| CCC                   | 1,48  | --        | 1,48    | Cash                       | 5,38  | --        | 5,38    |
| CC                    | 0,10  | --        | 0,10    |                            |       |           |         |
| C                     | 0,07  | --        | 0,07    |                            |       |           |         |
| T                     | 0,18  | --        | 0,18    |                            |       |           |         |
| Ohne Rating           | 0,09  | --        | 0,09    |                            |       |           |         |
| Cash                  | 5,38  | --        | 5,38    |                            |       |           |         |

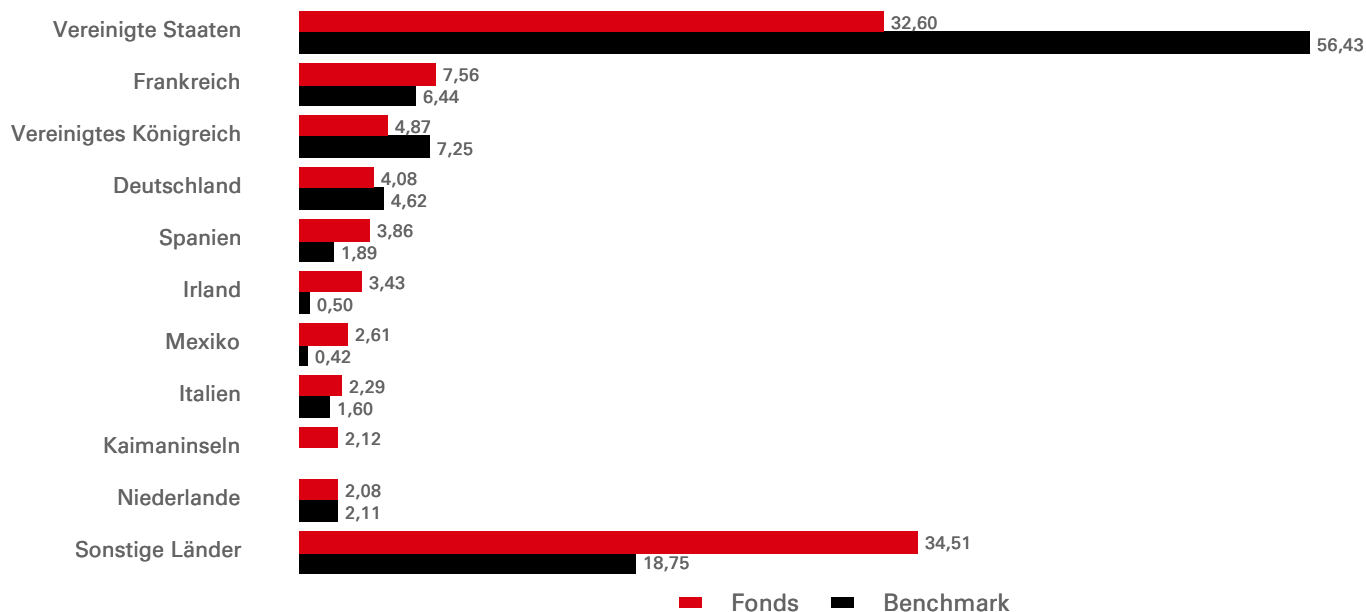
Die frühere Wertentwicklung lässt keine Vorhersagen für die künftige Wertentwicklung zu. Die dargestellte Wertentwicklung basiert auf Netto-Inventarwerten. Ein Ausgabeaufschlag und Ihr Depotpreis (soweit diese anfallen) sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und wirken sich negativ auf die Wertentwicklung 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. Dezember 2023

| Restlaufzeiten<br>(Optionsbereinigte<br>Duration) | Fonds       | Benchmark   | Relativ      |
|---------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|
| 0-2 Jahre                                         | 0,29        | 0,17        | 0,13         |
| 2-5 Jahre                                         | 1,29        | 1,06        | 0,23         |
| 5-10 Jahre                                        | 1,51        | 1,73        | -0,22        |
| 10+ Jahre                                         | 1,75        | 3,08        | -1,33        |
| <b>Gesamtsumme</b>                                | <b>4,85</b> | <b>6,05</b> | <b>-1,20</b> |

| Währung – Allokation<br>(%) | Fonds | Benchmark | Relativ |
|-----------------------------|-------|-----------|---------|
| USD                         | 98,96 | 100,00    | -1,04   |
| EUR                         | 0,98  | --        | 0,98    |
| GBP                         | 0,05  | --        | 0,05    |
| AUD                         | 0,01  | --        | 0,01    |
| SGD                         | 0,00  | --        | 0,00    |
| HKD                         | 0,00  | --        | 0,00    |
| ZAR                         | 0,00  | --        | 0,00    |
| CAD                         | 0,00  | --        | 0,00    |

#### Geografische Allokation (%)



| Sektorallokation (%)            | Fonds | Benchmark | Relativ |
|---------------------------------|-------|-----------|---------|
| Finanzen                        | 26,49 | 39,09     | -12,60  |
| Regierung                       | 15,24 | 0,01      | 15,23   |
| Energie                         | 9,90  | 5,94      | 3,96    |
| Nichtzyklische Konsumgüter      | 7,57  | 16,04     | -8,47   |
| Kommunikation                   | 7,27  | 8,11      | -0,85   |
| Versorger                       | 5,54  | 8,66      | -3,12   |
| Rohstoffe                       | 4,36  | 2,69      | 1,67    |
| Industrie                       | 4,35  | 7,02      | -2,67   |
| Hypothekenspanien               | 4,14  | --        | 4,14    |
| Forderungsbekundete Wertpapiere | 4,03  | --        | 4,03    |
| Sonstige Sektoren               | 5,73  | 12,44     | -6,72   |
| Cash                            | 5,38  | --        | 5,38    |

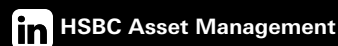
| Top 10 Positionen               | Gewichtung (%) |
|---------------------------------|----------------|
| CCO HOLDINGS LLC 7,375 01/03/31 | 0,91           |
| IQVIA INC 5,700 15/05/28        | 0,75           |
| VENTURE GLOBAL L 8,375 01/06/31 | 0,67           |
| CRED SUIS NY 3,625 09/09/24     | 0,66           |
| US TREASURY N/B 2,750 15/08/32  | 0,66           |
| LABL INC 9,500 01/11/28         | 0,65           |
| INTESA SANPAOLO 3,875 14/07/27  | 0,63           |
| UNTD AIR 20-1 A 5,875 15/10/27  | 0,62           |
| NOVA CHEMICALS 8,500 15/11/28   | 0,61           |
| ALLIANZ SE 3,375                | 0,59           |

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.

Follow us on:



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

---

### Glossar



## Index-Haftungsausschluss

BLOOMBERG® ist ein Warenzeichen und eine Dienstleistungsmarke der Bloomberg Finance L.P. und ihren verbundenen Unternehmen (zusammen "Bloomberg"). BARCLAYS® ist ein Warenzeichen und eine Dienstleistungsmarke der Barclays Bank Plc (zusammen mit ihren verbundenen Unternehmen, "Barclays"), verwendet unter Lizenz. Bloomberg oder Bloomberg's Lizenzgeber, einschließlich Barclays, besitzen alle Eigentumsrechte an den Bloomberg Barclays Indizes. Weder Bloomberg noch Barclays genehmigen oder billigen dieses Material, oder garantieren die Richtigkeit oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen oder machen jegliche ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung hinsichtlich der daraus zu erzielenden Ergebnisse und, soweit gesetzlich zulässig, übernehmen keinerlei Haftung für Verletzungen oder damit verbundenen Schäden.

## 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.

Quelle: HSBC Asset Management, Daten zum 31. Dezember 2023

## 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](http://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](mailto:amgtransferagency@lu.hsbc.com) oder unter [www.global.assetmanagement.hsbc.com](http://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>