HSBC Asset Management

HSBC Global Investment Funds

GLOBAL HIGH INCOME BOND

Monatlicher Bericht 31 Mai 2023 | Anteilklasse BD

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 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

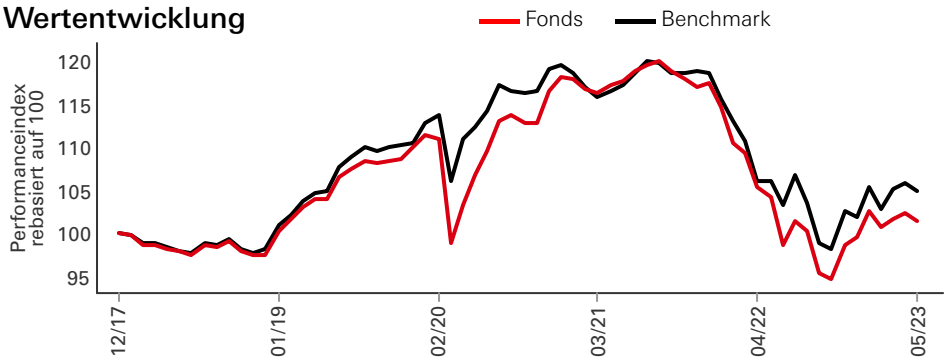
Wesentliche Kennzahlen	
NAV je Anteil	**USD 8,59**
Wertentwicklung 1 Monat	**-0,77%**
Rückzahlungsrendite (Yield to Maturity)	**7,23%**
Fondsfakten	
UCITS V-konform	**Ja**
Behandlung von Dividenden	**Ausschüttend**
Ausschüttungshäufigkeit	**Jährlich**
Ex-Dividendendatum	**31 Mai 2023**
Dividendenrendite[1]	**6,56%**
Zuletzt gezahlte Dividende	**0,280495**
Handel	**Täglich**
Bewertungstermin	**17:00 Luxemburg**
Basiswährung der Anteilklasse	**USD**
Domizil	**Luxemburg**
Auflegungsdatum	**7 Dezember 2017**
Fondsvermögen	**USD 750.172.848**
Benchmark	**100% Bloomberg Global Aggregate Corporate Bond Index USD Hedged**
Fondsmanager	**Jerry Samet Ricky Liu Andrew John Jackson Jaymeson Paul Kumm Jean Olivier Neyrat**
Gebühren und Kosten	
Mindestbetrag bei Erstanlage	**USD 5.000**
Laufende Kostenquote[2]	**0,909%**
Codes	
ISIN	**LU1679032661**
WKN	**A2JAKF**
Bloomberg-Ticker	**HSGHBDU 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 31 Mai 2023

Wertentwicklung



Wertentwicklung (%)	YTD	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre annualisiert	5 Jahre annualisiert	10 Jahre annualisiert	Seit Auflegung annualisiert
BD	**1,91**	**-0,77**	**0,81**	**2,95**	**-2,57**	**-1,71**	**0,73**	**--**	**0,29**
Benchmark	3,00	-0,93	2,00	2,34	-1,14	-2,22	1,38	--	0,93

Rollierende Wertentwicklung (%)	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	31/05/14-31/05/15	31/05/13-31/05/14
BD	**-2,57**	**-11,55**	**10,18**	**2,69**	**6,35**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
Benchmark	-1,14	-9,39	4,38	6,91	7,16	--	--	--	--	--

3 Jahre Risikokennzahlen	BD	Benchmark
Volatilität	7,38%	7,05%
Sharpe ratio	-0,38	-0,47
Tracking error	3,14%	--
Information ratio	0,16	--

5 Jahre Risikokennzahlen	BD	Benchmark
Volatilität	8,23%	7,07%
Sharpe ratio	-0,10	-0,02
Tracking error	3,33%	--
Information ratio	-0,20	--

Kennzahlen Renten	Fonds	Benchmark	Relativ
Anzahl der Positionen (ohne Kasse)	576	15.492	--
Durchschnittlicher Kupon	4,45	3,39	1,07
Rendite im ungünstigsten Fall (Yield to Worst)	7,09%	5,13%	1,97%
Optionsbereinigte Duration	4,89	6,06	-1,17
Modifizierte Duration im ungünstigsten Fall	5,21	6,07	-0,86
Optionsbereinigte Spread-Duration	4,88	6,21	-1,34
Durchschnittliche Restlaufzeit	7,24	8,68	-1,44
Durchschnittliches Rating	BBB+/BBB	A-/BBB+	--
Anzahl der Emittenten	349	2093	--

Kreditbeurteilung (%)	Fonds	Benchmark	Relativ
AAA	10,51	0,93	9,58
AA	2,34	7,60	-5,26
A	11,31	42,95	-31,64
BBB	38,10	48,52	-10,42
BB	21,73	--	21,73
B	7,81	--	7,81
CCC	1,03	--	1,03
CC	0,21	--	0,21
C	0,13	--	0,13
T	0,01	--	0,01
Ohne Rating	0,21	--	0,21
Cash	6,61	--	6,61

Vermögensallokation (%)	Fonds	Benchmark	Relativ
USD Unternehmenstitel	30,38	64,38	-34,00
EUR Unternehmenstitel	22,44	22,90	-0,46
EMD	22,12	3,90	18,22
ABS	8,35	0,01	8,35
US-Staatsanleihen	6,87	--	6,87
Sonstiges	3,22	8,81	-5,59
Cash	6,61	--	6,61

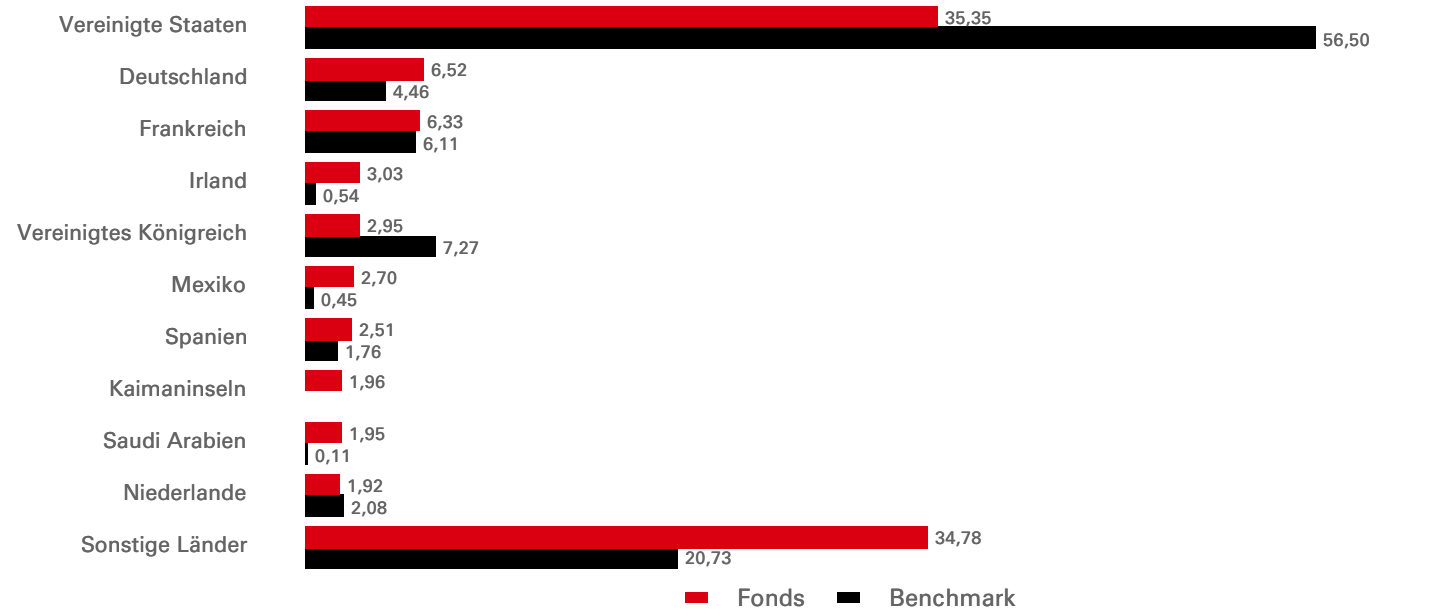
-

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 2023

Restlaufzeiten (Optionsbereinigte Duration)	Fonds	Benchmark	Relativ
0-2 Jahre	0,20	0,17	0,02
2-5 Jahre	1,07	1,08	-0,02
5-10 Jahre	1,82	1,75	0,06
10+ Jahre	1,81	3,05	-1,24
Gesamtsumme	**4,89**	**6,06**	**-1,17**

Währung – Allokation (%)	Fonds	Benchmark	Relativ
USD	99,11	100,00	-0,89
EUR	0,96	--	0,96
GBP	0,02	--	0,02
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
Sonstige Währungen	-0,10	--	-0,10

Geografische Allokation (%)



Sektorallokation (%)	Fonds	Benchmark	Relativ
Finanzen	23,96	39,49	-15,54
Regierung	19,87	0,01	19,86
Energie	9,59	5,77	3,82
Kommunikation	6,84	8,31	-1,47
Nichtzyklische Konsumgüter	5,71	16,26	-10,56
Zyklische Konsumgüter	5,44	6,56	-1,12
Versorger	4,60	8,59	-3,98
Mortgage Securities	4,33	--	4,33
Rohstoffe	4,20	2,77	1,43
Asset Backed Securities	3,94	--	3,94
Sonstige Sektoren	4,91	12,24	-7,33
Cash	6,61	--	6,61

Quelle: HSBC Asset Management, Daten zum 31 Mai 2023

Top 10 Positionen	**Gewichtung (%)**
BUNDESSCHATZANW 2,500 13/03/25	2,83
US TREASURY N/B 2,750 15/08/32	1,52
US TREASURY N/B 4,375 31/10/24	1,05
GLB AIR LEASE CO 6,500 15/09/24	0,88
AMERICAN AIRLINE 5,500 20/04/26	0,78
UNTD AIR 20-1 A 5,875 15/10/27	0,66
CCO HOLDINGS LLC 7,375 01/03/31	0,65
CRED SUIS NY 3,625 09/09/24	0,64
INTESA SANPAOLO 3,875 14/07/27	0,61
SOLVAY FIN 5,425	0,58

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

Quelle: HSBC Asset Management, Daten zum 31 Mai 2023

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:
HSBC Asset Management

Für weitere Informationen kontaktieren Sie uns bitte Tel: +49 (0)211 910 4784.
Webseite:
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. Die Abweichung der Gewichtungen der zugrunde liegenden Anlagen 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 Mai 2023