

HSBC Global Investment Funds

EURO HIGH YIELD BOND

Marketingmitteilung | Monatlicher bericht 31 März 2025 | Anteilklasse XC



Anlageziel

Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum und Erträge an, indem er in ein Portfolio aus (auf Euro lautenden) Hochzinsanleihen investiert und gleichzeitig ESG-Referenzen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) bewirbt. Der Fonds strebt zudem eine höhere ESG-Bewertung als sein Referenzwert an. Der Fonds erfüllt die Voraussetzungen von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.



Anlagestrategie

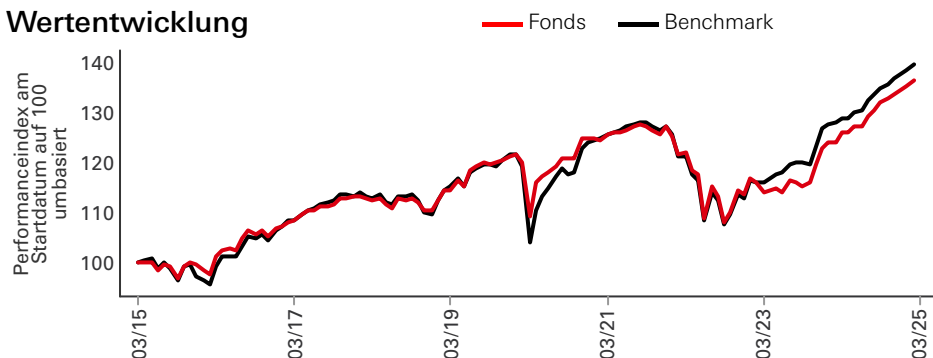
Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist nicht durch einen Referenzwert eingeschränkt. Unter normalen Marktbedingungen investiert der Fonds mindestens 90 % seiner Vermögenswerte in Anleihen ohne Investment-Grade-Rating und andere Wertpapiere mit höherer Rendite (einschließlich Anleihen ohne Rating), die von Emittenten oder Regierungen, Regierungsbehörden oder supranationalen Stellen aus entwickelten Märkten und Schwellenmärkten begeben werden. Der Fonds bezieht die Identifizierung und Analyse der ESG-Referenzen eines Emittenten als integralen Bestandteil in seine Anlageentscheidungen ein. Emittenten, die für die Aufnahme in das Fondsportfolio infrage kommen, dürfen sich gemäß den Grundsätzen für verantwortungsbewusstes Investieren von HSBC Asset Management, die Änderungen unterliegen können, an bestimmten Tätigkeiten nicht beteiligen. Der Fonds kann bis zu 15 % in CoCo-Wertpapiere investieren, außerdem zu Liquiditätszwecken in Bankeinlagen und Geldmarktinstrumenten anlegen und bis zu 10 % in andere Fonds investieren. Das überwiegende Währungsengagement des Fonds besteht gegenüber dem Euro. 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.

Wertentwicklung



Anteilklasse and Tracking Error Details

Wesentliche Kennzahlen

NAV je Anteil	EUR 56,52
Wertentwicklung 1 Monat	-0,90%
Rückzahlungsrendite	4,66%

Fondsfakten

UCITS V-konform	Ja
Behandlung von Dividenden	Thesaurierend
Handel	Täglich
Bewertungstermin	17:00 Luxemburg
Basiswährung der Anteilklasse	EUR
Domizil	Luxemburg
Auflegungsdatum	24 Januar 2012
Fondsvermögen	EUR 718.399.910
Benchmark	100% ICE BofA Euro High Yield BB-B Constrained (net of transaction costs)
Fondsmanager	Philippe Igigabel Sophie Sentilhes

Gebühren und Kosten

Mindestbetrag bei Erstanlage	USD 5.000.000
Laufende Kostenquote ¹	0,620%

Codes

ISIN	LU0404498767
Valoren	4909633
Bloomberg-Ticker	HSBEXAE LX

¹Die 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.

Wertentwicklung (%)	YTD	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre annualisiert	5 Jahre annualisiert	10 Jahre annualisiert
XC	0,55	-0,90	0,55	2,28	7,33	3,51	4,31	3,05
Benchmark	0,49	-0,92	0,49	2,46	7,28	4,47	5,84	3,28

Rollierende Wertentwicklung (%)	31/03/24- 31/03/25	31/03/23- 31/03/24	31/03/22- 31/03/23	31/03/21- 31/03/22	31/03/20- 31/03/21	31/03/19- 31/03/20	31/03/18- 31/03/19	31/03/17- 31/03/18	31/03/16- 31/03/17	31/03/15- 31/03/16
XC	7,33	10,40	-6,41	-2,88	14,67	-4,52	1,95	3,78	6,83	1,30
Benchmark	7,28	11,02	-4,27	-3,31	20,48	-9,77	2,22	4,22	9,07	-0,81

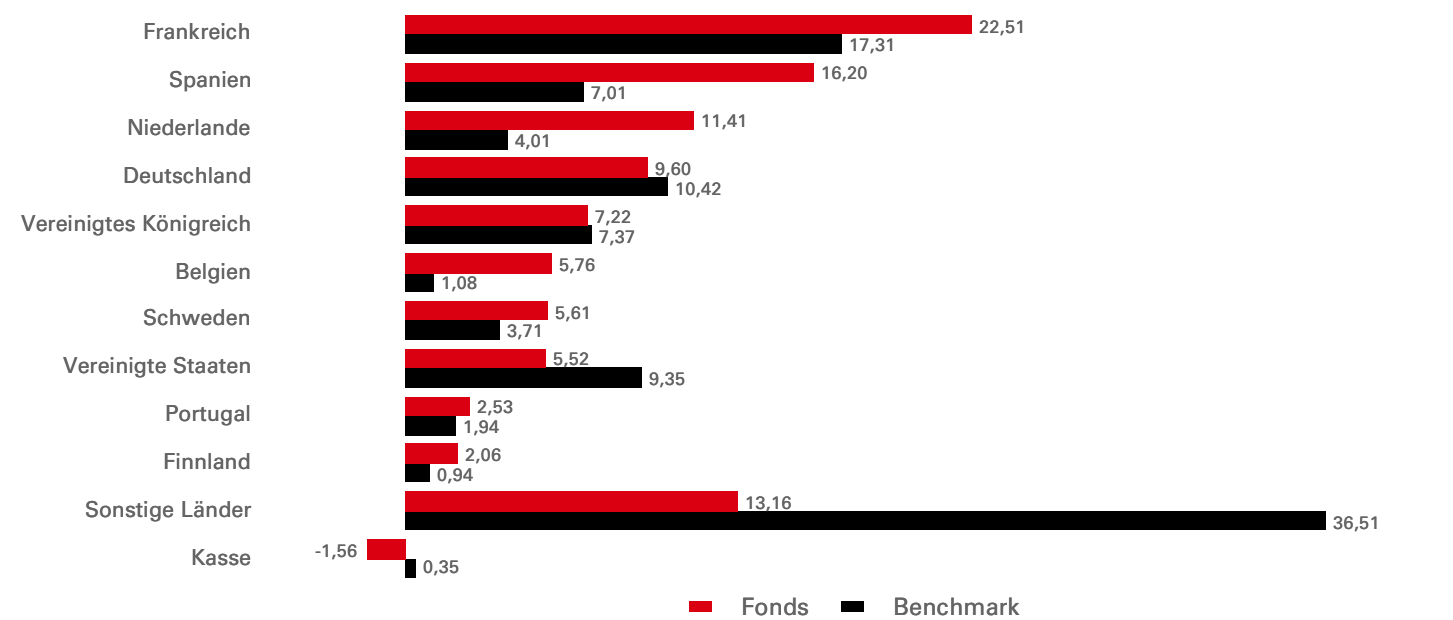
3 Jahre Risikokennzahlen	XC	Benchmark	5 Jahre Risikokennzahlen	XC	Benchmark
Volatilität	7,80%	7,10%	Volatilität	6,95%	6,72%
Sharpe ratio	0,11	0,26	Sharpe ratio	0,43	0,67
Tracking Error	1,84%	--	Tracking Error	1,82%	--
Information ratio	-0,52	--	Information ratio	-0,84	--

Kennzahlen Renten	Fonds	Benchmark	Relativ
Anzahl der Positionen ohne Barmittel	153	616	--
Schlechteste Rendite (Yield To Worst)	4,13%	4,91%	-0,77%
Rückzahlungsrendite	4,66%	5,20%	-0,53%
Optionsbereinigte Duration	3,11	2,78	0,32
Schlechteste modifizierte Duration	3,05	2,82	0,22
Optionsbereinigte Spread-Duration	3,87	3,06	0,81
Durchschnittliche Fälligkeit	4,24	3,37	0,88
Durchschnittliches Rating	BBB-/BB+	BB/BB-	--
Minimum rating	BBB-/BB+	BB/BB-	--
Anzahl der Emittenten	104	330	--

Kreditbeurteilung (%)	Fonds	Benchmark	Relativ
AA	2,53	--	2,53
A	7,43	--	7,43
BBB	38,22	0,91	37,31
BB	48,47	65,07	-16,60
B	4,90	33,29	-28,38
CCC	--	0,39	-0,39
Kasse	-1,56	0,35	-1,91

Restlaufzeiten (Optionsbereinigte Duration)	Fonds	Benchmark	Relativ
0-2 Jahre	0,25	0,33	-0,07
2-5 Jahre	1,46	1,88	-0,41
5-10 Jahre	1,03	0,52	0,51
10+ Jahre	0,36	0,06	0,30
Gesamtsumme	3,11	2,78	0,32

Geografische Allokation (%)



Sektorallokation (%)	Fonds	Benchmark	Relativ
Bankwesen	21,98	10,30	11,68
Telekommunikation	14,06	14,65	-0,59
Versorger	12,36	6,76	5,60
Immobilien	7,30	4,34	2,96
Versicherung	7,12	0,74	6,38
Finanzdienstleistungen	4,99	3,31	1,68
Industrie	4,85	9,01	-4,16
Transport	4,75	4,32	0,43
Energie	4,12	4,47	-0,36
Investitionsgüter	3,86	4,06	-0,19
Sonstige Sektoren	16,17	37,69	-21,52
Kasse	-1,56	0,35	-1,91

Top 10 Positionen	Gewichtung (%)
BTF 0,000 09/04/25	2,53
GETLINK SE 3,500 30/10/25	2,38
VEOLIA ENVRNMT 2,500	2,34
VODAFONE GROUP 2,625 27/08/80	2,20
UBS GROUP 7,750 01/03/29	1,63
GETLINK SE 4,125 15/04/30	1,58
ORANGE 5,000	1,56
ING GROEP NV 1,000 13/11/30	1,56
EUROCLEAR INVSTS 2,625 11/04/48	1,54
CAIXABANK 6,250 23/02/33	1,51

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

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

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

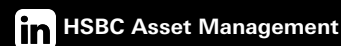
Die Verwendung der Quelle, ICE Data Indices, LLC („ICE DATA“), erfolgt mit Genehmigung. ICE DATA, SEINE VERBUNDENEN UNTERNEHMEN UND DEREN ZULIEFERER SCHLIESSEN SÄMTLICHE AUSDRÜCKLICHEN UND/ODER STILLSCHWEIGENDEN GARANTIE UND ZUSICHERUNGEN, EINSCHLIESSLICH DER GEWÄHRLEISTUNG DER MARKTGÄNGIGKEIT ODER DER EIGNUNG FÜR EINEN BESTIMMTEN ZWECK ODER EINE BESTIMMTE VERWENDUNG, IN BEZUG AUF DIE INDIZES, DIE INDEXDATEN ODER DARIN ENTHALTENE ODER DAMIT VERBUNDENE DATEN AUS. ICE DATA, SEINE VERBUNDENEN UNTERNEHMEN UND DEREN ZULIEFERER SIND NICHT HAFTBAR FÜR ETWAIGE SCHÄDEN IN BEZUG AUF DIE ANGEMESSENHEIT, RICHTIGKEIT, AKTUALITÄT ODER VOLLSTÄNDIGKEIT DER INDIZES, DER INDEXDATEN ODER DEREN BESTANDTEILE. DIE INDIZES, DIE INDEXDATEN UND SÄMTLICHE BESTANDTEILE DERSELBEN WERDEN OHNE MÄNGELGEWÄHR ZUR VERFÜGUNG GESTELLT, UND DIE NUTZUNG ERFOLGT AUF EIGENES RISIKO. HSBC Asset Management, SEINE PRODUKTE ODER DIENSTLEISTUNGEN WERDEN VON ICE DATA, SEINEN VERBUNDENEN UNTERNEHMEN UND DEREN ZULIEFERERN NICHT UNTERSTÜTZT, GEFÖRDERT ODER EMPFOHLEN.

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 und der Gewichtungen der zugrunde liegenden Anlagen im Vergleich zum Referenzwert wird überwacht, ist jedoch nicht auf einen festgelegten Bereich beschränkt.

Quelle: HSBC Asset Management, Daten zum 31 März 2025

Folgen Sie uns auf:



Für weitere Informationen kontaktieren Sie uns bitte Tel: +41 (0) 44 206 26 00.
Webseite:
www.assetmanagement.hsbc.com/de

Glossar



www.assetmanagement.hsbc.ch/api/v1/download/document/lu1436995101/ch/de/glossary

Wichtige Informationen

Dieses Marketingdokument richtet sich ausschliesslich an professionelle Anleger in der Schweiz. Es stellt keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anlageprodukten dar und ersetzt keine Rechts- oder Steuerberatung. Dieses Dokument hat keinen vertraglichen Charakter. Der Fonds ist gemäss Artikel 120 KAG zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen. Vertreter in der Schweiz ist: HSBC Asset Management (Switzerland) AG, Gartenstrasse 26, Postfach, CH-8002 Zürich, Schweiz. Zahlstelle: HSBC Private Bank (Suisse) S.A., Quai des Bergues 9-17, Postfach 2888, CH-1211 Genf 1. Anleger erhalten den Prospekt, das Basisinformationsblatt (KID), die Satzung sowie den (Halb-)Jahresbericht kostenlos beim Vertreter. Die Anteile des Fonds wurden und werden nicht gemäss dem US Securities Act von 1933 registriert und stehen US-Personen nicht zum Kauf zur Verfügung. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf zukünftige Erträge zu. Bitte konsultieren Sie vor einer Anlage das KID und den Prospekt.