

**HSBC Global Investment Funds****EURO CREDIT BOND**

Marketingmitteilung | Monatlicher bericht 31 Mai 2025 | Anteilklasse AC

**Anlageziel**

Der Fonds strebt langfristiges Kapitalwachstum und Erträge an, indem er in ein Portfolio aus (auf Euro lautenden) Anleihen 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 und ist nicht durch einen Referenzwert eingeschränkt. Der Fonds wird bestrebt sein, hauptsächlich in auf Euro lautende Unternehmensanleihen mit „Investment Grade“-Qualität zu investieren, behält sich jedoch die Möglichkeit vor, in Anleihen und ähnlichen Wertpapiere anzulegen, die von Regierungen, Regierungsbehörden und supranationalen Körperschaften begeben und garantiert werden. Der Fonds bezieht die Identifizierung und Analyse der ESG-Referenzen eines Emittenten 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, die Änderungen unterliegen können, an bestimmten Tätigkeiten nicht beteiligen. Der Fonds kann bis zu 10 % in CoCo-Wertpapiere und bis zu 10 % in sonstige Fonds investieren und zu Liquiditätszwecken in Bankeinlagen und Geldmarktinstrumenten anlegen. 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.
- 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.

**Anteilklasse and Tracking Error Details****Wesentliche Kennzahlen**

|                         |                  |
|-------------------------|------------------|
| NAV je Anteil           | <b>EUR 27,13</b> |
| Wertentwicklung 1 Monat | <b>0,38%</b>     |
| Rückzahlungsrendite     | <b>3,49%</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>EUR</b>                              |
| Domizil                       | <b>Luxemburg</b>                        |
| Auflegungsdatum               | <b>4 April 2003</b>                     |
| Fondsvermögen                 | <b>EUR 470.087.288</b>                  |
| Benchmark                     | <b>100% Markit iBoxx EUR Corporates</b> |

|              |                            |
|--------------|----------------------------|
| Fondsmanager | <b>Jean Olivier Neyrat</b> |
|--------------|----------------------------|

**Gebühren und Kosten**

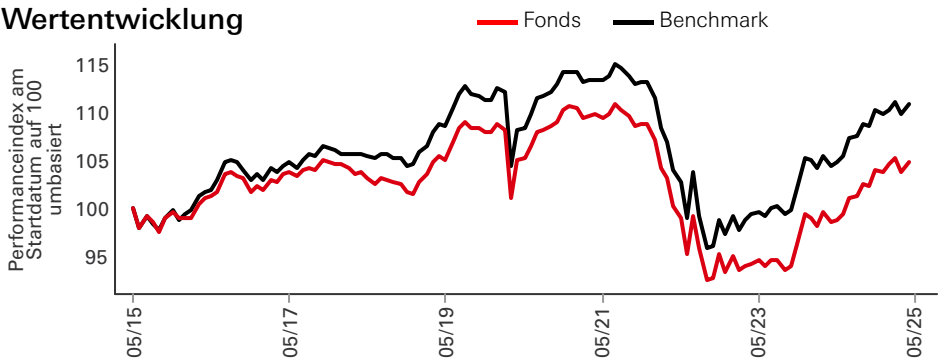
|                                   |                  |
|-----------------------------------|------------------|
| Mindestbetrag bei Erstanlage      | <b>USD 5.000</b> |
| Laufende Kostenquote <sup>1</sup> | <b>1,097%</b>    |

**Codes**

|                  |                     |
|------------------|---------------------|
| ISIN             | <b>LU0165124784</b> |
| Valoren          | <b>1578637</b>      |
| Bloomberg-Ticker | <b>HSBEUCA 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.

Wertentwicklung



| Wertentwicklung (%) | YTD  | 1 Monat | 3 Monate | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre<br>annualisiert | 5 Jahre<br>annualisiert | 10 Jahre<br>annualisiert |
|---------------------|------|---------|----------|----------|--------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| AC                  | 1,36 | 0,38    | -0,13    | 1,10     | 6,33   | 2,00                    | -0,03                   | 0,50                     |
| Benchmark           | 1,56 | 0,48    | 0,44     | 1,14     | 6,41   | 2,77                    | 0,55                    | 1,09                     |

| Rollierende Wertentwicklung (%) | 31/05/24-<br>31/05/25 | 31/05/23-<br>31/05/24 | 31/05/22-<br>31/05/23 | 31/05/21-<br>31/05/22 | 31/05/20-<br>31/05/21 | 31/05/19-<br>31/05/20 | 31/05/18-<br>31/05/19 | 31/05/17-<br>31/05/18 | 31/05/16-<br>31/05/17 | 31/05/15-<br>31/05/16 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| AC                              | 6,33                  | 4,60                  | -4,57                 | -9,53                 | 3,98                  | 0,18                  | 1,97                  | -0,69                 | 2,48                  | 1,30                  |
| Benchmark                       | 6,41                  | 5,22                  | -3,05                 | -9,34                 | 4,43                  | -0,19                 | 3,12                  | 0,56                  | 2,79                  | 1,93                  |

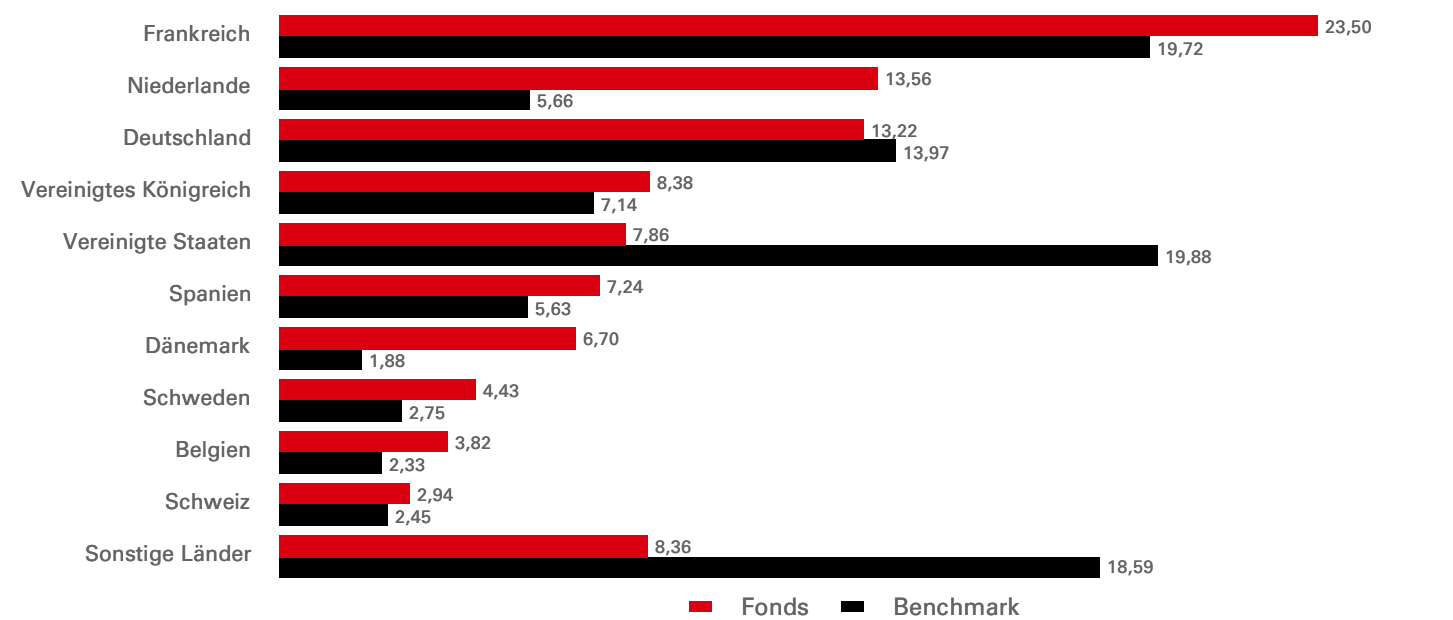
| 3 Jahre Risikokennzahlen | AC    | Benchmark | 5 Jahre Risikokennzahlen | AC    | Benchmark |
|--------------------------|-------|-----------|--------------------------|-------|-----------|
| Volatilität              | 5,89% | 6,08%     | Volatilität              | 5,17% | 5,34%     |
| Sharpe ratio             | -0,13 | 0,00      | Sharpe ratio             | -0,28 | -0,17     |
| Tracking Error           | 0,94% | --        | Tracking Error           | 0,82% | --        |
| Information ratio        | -0,82 | --        | Information ratio        | -0,71 | --        |

| Kennzahlen Renten                     | Fonds   | Benchmark | Relativ |
|---------------------------------------|---------|-----------|---------|
| Anzahl der Positionen ohne Barmittel  | 85      | 3.991     | --      |
| Schlechteste Rendite (Yield To Worst) | 3,27%   | 3,05%     | 0,21%   |
| Rückzahlungsrendite                   | 3,49%   | 3,13%     | 0,36%   |
| Optionsbereinigte Duration            | 4,94    | 4,49      | 0,46    |
| Schlechteste modifizierte Duration    | 4,78    | 4,37      | 0,41    |
| Optionsbereinigte Spread-Duration     | 5,08    | 4,57      | 0,51    |
| Durchschnittliche Fälligkeit          | 4,85    | 5,03      | -0,18   |
| Minimum rating                        | A-/BBB+ | A-/BBB+   | --      |
| Anzahl der Emittenten                 | 73      | 745       | --      |

| Kreditbeurteilung (%) | Fonds | Benchmark | Relativ |
|-----------------------|-------|-----------|---------|
| AAA                   | 10,43 | 0,53      | 9,90    |
| AA                    | 7,40  | 5,57      | 1,83    |
| A                     | 26,05 | 37,95     | -11,90  |
| BBB                   | 49,76 | 54,26     | -4,50   |
| BB                    | 6,28  | 1,68      | 4,60    |
| Ohne Rating           | -0,51 | --        | -0,51   |
| Kasse                 | 0,59  | --        | 0,59    |

| Restlaufzeiten (Optionsbereinigte Duration) | Fonds | Benchmark | Relativ |
|---------------------------------------------|-------|-----------|---------|
| 0-2 Jahre                                   | 0,64  | 0,25      | 0,39    |
| 2-5 Jahre                                   | 1,28  | 1,39      | -0,11   |
| 5-10 Jahre                                  | 2,34  | 2,08      | 0,26    |
| 10+ Jahre                                   | 0,68  | 0,76      | -0,08   |
| Gesamtsumme                                 | 4,94  | 4,49      | 0,46    |

Geografische Allokation (%)



| Sektorallokation (%)        | Fonds | Benchmark | Relativ |
|-----------------------------|-------|-----------|---------|
| Bankwesen                   | 18,35 | 29,56     | -11,22  |
| Staatsanleihen              | 12,77 | --        | 12,77   |
| Zyklische Konsumgüter       | 9,19  | 8,46      | 0,73    |
| Kommunikation               | 8,28  | 5,86      | 2,42    |
| Staatseigen, keine Garantie | 7,98  | 6,48      | 1,50    |
| Elektro                     | 7,50  | 4,68      | 2,82    |
| nichtzyklische Konsumgüter  | 6,69  | 12,83     | -6,13   |
| Technologie                 | 5,46  | 2,90      | 2,55    |
| Investitionsgüter           | 5,01  | 5,04      | -0,04   |
| Versicherung                | 4,78  | 3,92      | 0,85    |
| Sonstige Sektoren           | 13,42 | 20,27     | -6,84   |
| Kasse                       | 0,59  | --        | 0,59    |

| Top 10 Positionen               | Gewichtung (%) |
|---------------------------------|----------------|
| NETHERLANDS GOVT 2,500 15/01/30 | 6,53           |
| BUNDESSCHATZANW 2,200 11/03/27  | 2,81           |
| BTF 0,000 04/06/25              | 2,34           |
| NORDEA BANK ABP 4,125 29/05/35  | 1,97           |
| JYSKE BANK A/S 5,125 01/05/35   | 1,80           |
| ENERGIE BADEN-W 1,875 29/06/80  | 1,71           |
| KERING 3,125 27/11/29           | 1,66           |
| SSE PLC 4,000 05/09/31          | 1,60           |
| COMMERZBANK AG 4,875 16/10/34   | 1,60           |
| IBERDROLA FIN SA 4,247          | 1,54           |

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

| MSCI ESG Score | ESG-Score | E   | S   | G   |
|----------------|-----------|-----|-----|-----|
| Fonds          | 7,5       | 7,5 | 5,6 | 6,3 |
| Benchmark      | 7,3       | 7,5 | 5,1 | 6,0 |

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

- Weitere Informationen zu den potenziellen Risiken finden Sie in den Basisinformationsblatt und/oder im Prospekt bzw. Emissionsprospekt.

Folgen Sie uns auf:



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

---

## Glossar



[www.assetmanagement.hsbc.ch/api/v1/download/document/lu1436995101/ch/de/glossary](http://www.assetmanagement.hsbc.ch/api/v1/download/document/lu1436995101/ch/de/glossary)

## Index-Haftungsausschluss

Weder Markit, seine verbundenen Unternehmen noch dritte Datenlieferanten übernehmen irgendeine Gewähr, explizit oder implizit, hinsichtlich der Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der hierin enthaltenen Daten oder hinsichtlich der von den Datenempfängern erzielten Ergebnisse. Weder Markit noch seine verbundenen Unternehmen oder Datenlieferanten haften in jeglicher Weise gegenüber einem Datenempfänger für Ungenauigkeiten, Fehler oder Auslassungen in den Markit-Daten, unabhängig von der Ursache, oder für (direkt oder indirekt) daraus resultierende Schäden. Markit ist nicht verpflichtet, die Daten zu aktualisieren, zu ändern oder zu ergänzen oder einen Empfänger derselben darüber zu informieren, wenn sich ein in diesem Dokument genannter Umstand ändert oder unzutreffend wird. Ohne dass das Vorgenannte dadurch eingeschränkt wird, haften Markit, seine verbundenen Unternehmen oder dritte Datenlieferanten in keiner Weise Ihnen gegenüber, ob vertraglich (einschließlich Entschädigungsvereinbarung), aus unerlaubter Handlung (einschließlich Fahrlässigkeit), unter einer Garantie, gesetzlich oder hinsichtlich jeglicher Verluste oder Schäden, welche Sie infolge oder in Zusammenhang mit Meinungen, Empfehlungen, Prognosen, Beurteilungen oder anderen Schlussfolgerungen erleiden, oder hinsichtlich jeder Vorgehensweise, welche von Ihnen oder von Dritten beschlossen wird, ob auf Basis der hier bereitgestellten Inhalte, Informationen oder Materialien oder nicht. Copyright © 2025, Markit Indices Limited.

## 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 Mai 2025**

## 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.