

HSBC Global Investment Funds

GLOBAL LOWER CARBON BOND

Monatlicher Bericht 28 Februar 2023 | Anteilklasse BCHEUR



Anlageziel

Der Fonds strebt langfristig Kapitalwachstum und Erträge an, indem er in ein Portfolio aus Anleihen investiert, das eine bessere CO2-Bilanz als sein Referenzwert aufweist. Der Fonds erfüllt die Voraussetzungen von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.



Anlagestrategie

Der Fonds wird aktiv verwaltet. Unter normalen Marktbedingungen investiert der Fonds mindestens 70 % seines Vermögens in Anleihen mit und ohne Investment-Grade-Rating, die von Unternehmen in Industriestaaten und Schwellenmärkten begeben werden. Der Fonds investiert in Anleihen, die von Unternehmen begeben werden, wobei ihre Kriterien für eine bessere CO2-Bilanz berücksichtigt werden. Der Fonds investiert auch in grüne Anleihen, die den Green Bond Principles der International Capital Market Association entsprechen. Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, die an der Herstellung von Tabak oder damit verbundenen Tätigkeiten beteiligt sind. Der Fonds kann bis zu 10 % seiner Vermögenswerte in chinesische Onshore-Anleihen investieren, die in der Volksrepublik China begeben und am chinesischen Interbanken-Rentenmarkt gehandelt werden. Der Fonds kann bis zu 10 % in Anleihen ohne Investment-Grade-Rating und bis zu 10 % in ABS und MBS investieren. Der Fonds kann bis zu 10 % in CoCo-Anleihen und bis zu 10 % in andere Fonds, einschließlich HSBC-Fonds, investieren. Das überwiegende Währungsengagement des Fonds besteht gegenüber USD. Eine vollständige Beschreibung der Anlageziele und der Nutzung 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	EUR 8,86
Wertentwicklung 1 Monat	-2,32%
Rückzahlungsrendite (Yield to Maturity)	5,13%

Fondsfakten

UCITS V-konform	Ja
Behandlung von Dividenden	Thesaurierend
Handel	Täglich
Bewertungstermin	17:00 Luxemburg
Basiswährung der Anteilklasse	EUR
Domizil	Luxemburg
Auflegungsdatum	25 März 2020
Fondsvermögen	USD 160.437.418
Fondsmanager	Jerry Samet Jean Olivier Neyrat Mohamed Imtiaz Siddeeq

Gebühren und Kosten

Mindestbetrag bei Erstanlage	USD 5.000
Laufende Kostenquote ¹	0,672%

Codes

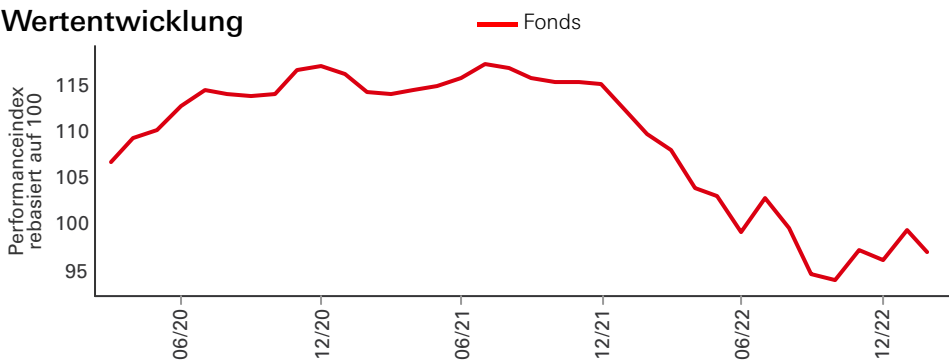
ISIN	LU1689526868
WKN	A2H5FU
Bloomberg-Ticker	HSGLBCE LX

¹Laufende 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 28 Februar 2023

Wertentwicklung



Wertentwicklung (%)	YTD	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre annualisiert	5 Jahre annualisiert	Seit Auflegung annualisiert
BCHEUR	0,90	-2,32	-0,27	-2,48	-11,56	--	--	-1,07

Rollierende Wertentwicklung (%)	28/02/22- 28/02/23	28/02/21- 28/02/22	29/02/20- 28/02/21	28/02/19- 29/02/20	28/02/18- 28/02/19
BCHEUR	-11,56	-4,00	--	--	--

Klimabilanz	Fonds	Benchmark	HSBC ESG Score	ESG-Score	E	S	G
Kohlenstoff-intensität	72,27	177,07	Fonds	6,0	7,6	5,4	5,9
Die Kohlenstoffintensität misst die Menge der Kohlenstoffemissionen eines Unternehmens (Tonnen CO ² e/Mio. USD) Quelle: Trucost			Benchmark	5,8	7,3	5,1	5,9

3 Jahre Risikokennzahlen	BCHEUR	Benchmark	5 Jahre Risikokennzahlen	BCHEUR	Benchmark
Volatilität	--	--	Volatilität	--	--
Sharpe ratio	--	--	Sharpe ratio	--	--

Kennzahlen Renten	Fonds	Benchmark	Relativ
Anzahl der Positionen (ohne Kasse)	334	13.945	--
Durchschnittlicher Kupon	2,94	2,94	0,00
Rendite im ungünstigsten Fall (Yield to Worst)	5,06%	5,05%	0,01%
Optionsbereinigte Duration	5,61	5,70	-0,09
Modifizierte Duration im ungünstigsten Fall	5,62	5,69	-0,08
Optionsbereinigte Spread-Duration	5,89	5,87	0,02
Durchschnittliche Restlaufzeit	8,07	7,84	0,23
Durchschnittliches Rating	A-	A-/BBB+	--

Kreditbeurteilung (%)	Fonds	Benchmark	Relativ
AAA	8,36	0,80	7,56
AA	3,01	7,26	-4,25
A	28,31	41,41	-13,10
BBB	53,74	50,52	3,22
BB	1,50	--	1,50
B	0,17	--	0,17
Ohne Rating	0,01	--	0,01
Cash	4,89	--	4,89

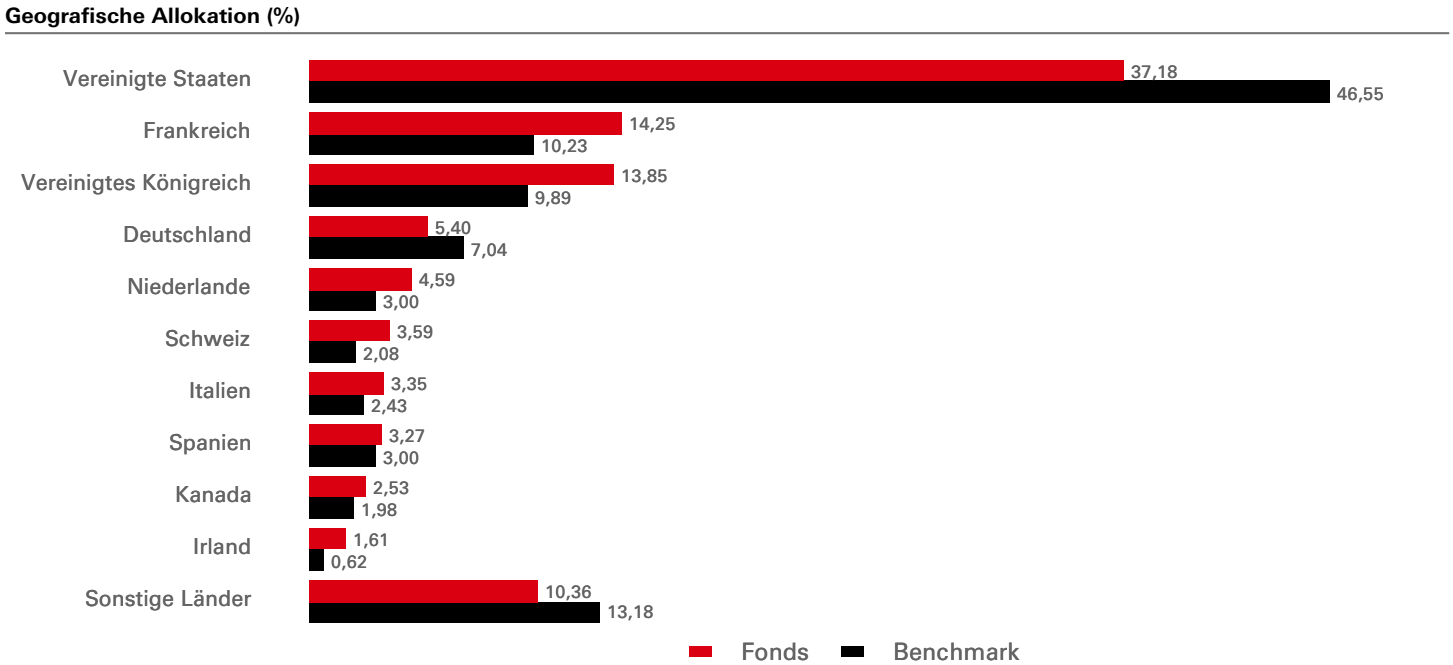
Restlaufzeiten (Optionsbereinigte Duration)	Fonds	Benchmark	Relativ
0-2 Jahre	0,12	0,16	-0,04
2-5 Jahre	1,07	1,16	-0,09
5-10 Jahre	2,25	1,86	0,39
10+ Jahre	2,16	2,51	-0,35
Gesamtsumme	5,61	5,70	-0,09

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.

Die Angaben zur Benchmark beziehen sich auf den Referenzindex des Fonds, da diese Daten auf Fondsebene und nicht auf Ebene der Anteilklasse berechnet werden. Der Referenzindex des Fonds ist 100% Bloomberg Global Aggregate Corporates Diversified Index Hedged USD

Quelle: HSBC Asset Management, Daten zum 28 Februar 2023

Währung – Allokation (%)	Fonds	Benchmark	Relativ
USD	100,79	100,00	0,79
HKD	0,00	--	0,00
AUD	0,00	--	0,00
CHF	0,00	--	0,00
SGD	0,00	--	0,00
GBP	0,00	--	0,00
EUR	-0,79	--	-0,79



Sektorallokation (%)	Fonds	Benchmark	Relativ
Finanzdienstleistungen	47,34	41,72	5,63
Staatsanleihen	8,69	--	8,69
Nichtzyklische Konsumgüter	7,09	13,16	-6,07
Versorger	6,66	8,44	-1,78
Kommunikation	6,01	7,17	-1,17
Zyklische Konsumgüter	5,24	7,50	-2,25
Investitionsgüter	3,82	4,75	-0,93
Technologie	3,80	5,72	-1,93
Agenturen	2,76	--	2,76
Energie	2,49	5,04	-2,55
Sonstige Sektoren	1,21	6,50	-5,29
Cash	4,89	--	4,89

Top 10 Positionen	Gewichtung (%)
US TREASURY N/B 2,625 31/07/29	1,74
JPMORGAN CHASE 4,600	1,41
THAMES WATER UTL 4,375 18/01/31	1,31
US TREASURY N/B 3,250 15/05/42	1,26
SOCIETE GENERALE 5,587 21/01/26	1,25
BANK NOVA SCOTIA 5,407 11/04/25	1,24
ENERGY TRANSFER 6,250 15/04/49	1,24
AMGEN INC 4,050 18/08/29	1,16
GOLDMAN SACHS GP 0,925 21/10/24	1,13
US TREASURY N/B 1,875 15/02/32	1,03

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

Top 10 Emittenten mit der geringsten Kohlenstoffintensität

Fonds	Kohlenstoff- intensität (Tonnen CO ² /Mio. USD Umsatz)	Benchmark	Kohlenstoff- intensität (Tonnen CO ² /Mio. USD Umsatz)
SCOR SE	0,15	STBNO V1,875 09/30/51	0,01
SAMPO OYJ	0,35	JUSTLN V7 04/15/31	0,11
NN GROUP NV	0,57	IIILN 3,75 06/05/40	0,15
ING GROEP NV	0,61	SCOR V1,375 09/17/51	0,15
ALD SA	0,63	SRENVX 4,25 12/06/42 144A	0,22
SYNCHRONY BANK	0,91	SRENVX 6,05 02/15/56	0,22
SYNCHRONY FINANCIAL	0,91	SRENVX V2,534 04/30/50	0,22
SVENSKA HANDELSBANKEN AB	1,13	SRENVX V2,6 PERP	0,22
ALLIANZ SE	1,32	SRENVX V2,714 06/04/52 EMTN	0,22
MUNICH RE	1,33	SRENVX V4,5 09/11/44	0,22

Top 10 Emittenten mit der höchsten Kohlenstoffintensität

Fonds	Kohlenstoff- intensität (Tonnen CO ² /Mio. USD Umsatz)	Benchmark	Kohlenstoff- intensität (Tonnen CO ² /Mio. USD Umsatz)
WASTE MANAGEMENT INC	1.072,37	HNINTL 2,25 02/20/25	12.303,07
MPLX LP	1.058,20	UTCMIN 2,8 02/16/31 REGS	9.627,87
WASTE CONNECTIONS INC	922,85	VST 3,55 07/15/24 144A	8.260,15
ENGIE SA	569,42	CNL 3,743 05/01/26	7.333,23
ENEL FINANCE AMERICA LLC	561,77	KALLPA 4,875 05/24/26 REGS	7.276,37
ENEL FINANCE INTL NV	561,77	HXCEME 2,25 11/19/25 emtn	6.086,36
ANGLO AMERICAN CAPITAL	520,28	JERA 3,665 04/14/27	6.060,14
RED ELECTRICA CORP	283,09	RATCH 4,5 03/27/28 EMTN	5.881,85
MOHAWK INDUSTRIES INC	239,68	SOUTAU 4,35 04/14/32 144A	5.396,26
BP CAPITAL MARKETS PLC	227,55	HKE 1,875 08/27/30 EMTN	5.063,40

Die CO2-Daten von Unternehmen können oft „teilweise offengelegt“ werden, d. h., die geografische Abdeckung ist teilweise offengelegt oder die Betriebsdaten sind unvollständig. Trucost* führt Analysen und Recherchen durch, um die vom Unternehmen gemeldeten Ergebnisse zu bewerten. Das proprietäre Trucost-Modell ermöglicht eine Schätzung der Gesamtemissionen, die sich auf mehr als nur gemeldete Finanzdaten stützt. Wenn Wertpapiere nicht durch Trucost abgedeckt sind, weist HSBC stellvertretend einen Wert auf Basis des durchschnittlichen Intensitätswerts vergleichbarer Unternehmen zu. *Trucost ist ein Geschäftsbereich von S&P Global, der Risiken im Zusammenhang mit dem Klimawandel, der Beschränkung der natürlichen Ressourcen und breiteren Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren bewertet.
 Quelle: Trucost
 Quelle: HSBC Asset Management, Daten zum 28 Februar 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 wesentlichen Anlegerinformationen und/oder im Prospekt bzw. Emissionsprospekt.

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 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 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 28 Februar 2023

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

