

HSBC Global Investment Funds

GLOBAL SHORT DURATION BOND

Monatlicher Bericht 29 Februar 2024 | Anteilklasse XCHEUR

Anlageziel

Der Fonds strebt langfristig Kapitalwachstum und Erträge an, indem er in ein Portfolio aus Anleihen mit kurzer Laufzeit investiert und gleichzeitig ESG-Merkmale (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung bewirbt. Der Fonds strebt ein höheres ESG-Rating als sein Referenzwert an.

Anlagestrategie

Der Fonds wird aktiv verwaltet. Unter normalen Marktbedingungen investiert der Fonds bis zu 70 % in Investment-Grade-Anleihen und in Anleihen ohne Investment-Grade-Rating, die von Regierungen, Regierungsbehörden, supranationalen Stellen und Unternehmen aus entwickelten oder Schwellenmärkten begeben werden. Die durchschnittliche Duration des Fonds wird voraussichtlich zwischen sechs Monaten und drei Jahren liegen, wobei bis zu 10 % des Vermögens in Anleihen mit einer Laufzeit von mehr als fünf Jahren investiert werden können. Der Fonds investiert nicht in Anleihen von Unternehmen mit Beteiligung an spezifischen ausgeschlossenen Tätigkeiten, wie z. B. Unternehmen, die an der Produktion von umstrittenen Waffen und Tabak beteiligt sind. Der Fonds kann bis zu 30 % in Anleihen aus Schwellenmärkten, bis zu 20 % in Anleihen ohne Investment-Grade-Rating, bis zu 10 % in chinesische Onshore-Anleihen, bis zu 30 % in forderungs- und hypotheckenbesicherte Wertpapiere, 10 % in CoCo-Bonds und bis zu 10 % in andere Fonds investieren. Das überwiegende Währungsengagement des Fonds besteht gegenüber USD. 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 volatil als entwickelte Märkte und bergen daher höhere Risiken, insbesondere Markt-, Liquiditäts- und Währungsrisiken.

Anteilklasse and Tracking Error Details

Wesentliche Kennzahlen

NAV je Anteil	EUR 9,83
Wertentwicklung 1 Monat	-0,57%
Rückzahlungsrendite (Yield to Maturity)	5,16%

Fondsfakten

UCITS V-konform	Ja
Behandlung von Dividenden	Thesaurierend
Handel	Täglich
Bewertungstermin	17:00 Luxemburg
Basiswährung der Anteilklasse	EUR
Domizil	Luxemburg
Auflegungsdatum	21 Mai 2021
Fondsvermögen	USD 2.116.986.633
Fondsmanager	Oliver Boulind Ernst Josef Osiander

Gebühren und Kosten

Mindestbetrag bei Erstanlage	USD 10.000.000
Laufende Kostenquote ¹	0,332%

Codes

ISIN	LU2265813670
WKN	A3CPK4
Bloomberg-Ticker	HSSDXCH LX

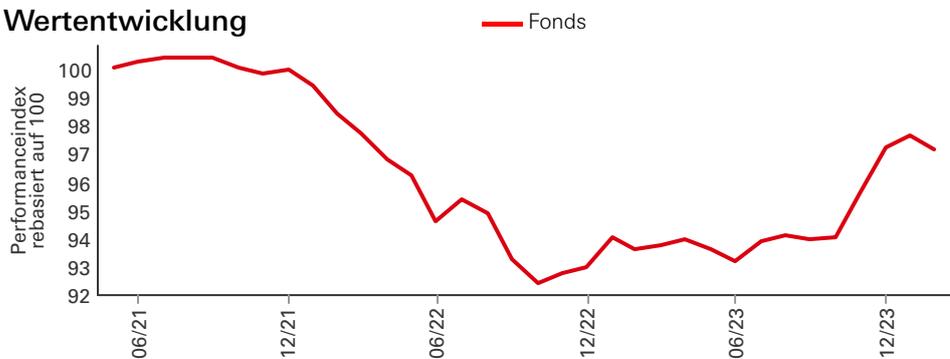
¹Die laufenden Kosten basieren auf Kosten über ein Jahr. Die Zahl umfasst die jährliche Verwaltungsgebühr, jedoch nicht die Transaktionskosten. Diese Werte können von Zeit zu Zeit variieren.

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 KID, 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 29 Februar 2024

Wertentwicklung



Wertentwicklung (%)	YTD	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre annualisiert	5 Jahre annualisiert	Seit Auflegung annualisiert
XCHEUR	-0,08	-0,57	1,62	3,20	3,76	--	--	-1,04

Rollierende Wertentwicklung (%)	28/02/23-29/02/24	28/02/22-28/02/23	28/02/21-28/02/22	29/02/20-28/02/21	28/02/19-29/02/20
XCHEUR	3,76	-4,88	--	--	--

Klimabilanz	Fonds	Benchmark	MSCI ESG Score	ESG-Score	E	S	G
Kohlenstoffintensität	238,47	274,97	Fonds	6,6	6,6	5,9	5,9
Die Kohlenstoffintensität misst die Menge der Kohlenstoffemissionen eines Unternehmens (Tonnen CO ² e/Mio. USD) Quelle: Trucost			Benchmark	6,0	5,2	6,6	6,0

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

Kennzahlen Renten	Fonds	Benchmark	Relativ
Anzahl der Positionen (ohne Kasse)	382	7.956	--
Durchschnittlicher Kupon	4,10	2,34	1,76
Rendite im ungünstigsten Fall (Yield to Worst)	5,06%	3,78%	1,28%
Optionsbereinigte Duration	2,61	1,79	0,82
Modifizierte Duration im ungünstigsten Fall	2,65	1,79	0,86
Optionsbereinigte Spread-Duration	2,80	1,81	0,98
Durchschnittliche Restlaufzeit	3,34	1,88	1,46
Durchschnittliches Rating	A+/A	AA-/A+	--

Kreditbeurteilung (%)	Fonds	Benchmark	Relativ	Restlaufzeiten (Optionsbereinigte Duration)			
				Fonds	Benchmark	Relativ	
AAA	18,84	14,56	4,27	0 bis 1 Jahre	0,03	0,00	0,02
AA	13,57	38,36	-24,79	1 bis 3 Jahre	1,66	1,78	-0,13
A	23,19	33,32	-10,13	3 bis 5 Jahre	0,90	--	0,90
BBB	33,18	13,76	19,42	5+ years	0,03	--	0,03
BB	7,26	--	7,26	Gesamtsumme	2,61	1,79	0,82
B	0,64	--	0,64				
Ohne Rating	0,83	--	0,83				
Cash	2,50	--	2,50				

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 Anteilsklasse berechnet werden. Der Referenzindex des Fonds ist 100% Bloomberg Global Aggregate 1-3 Years Hedged USD
Quelle: HSBC Asset Management, Daten zum 29 Februar 2024

Top 10 Positionen	Gewichtung (%)
US TREASURY N/B 1,500 31/01/27	4,42
DEUTSCHLAND REP 0,250 15/02/27	3,93
BUNDESUBL-184 0,000 09/10/26	3,47
US TREASURY N/B 2,250 15/02/27	2,92
US TREASURY N/B 4,000 15/01/27	1,94
CHINA GOVT BOND 3,010 13/05/28	1,46
CHINA GOVT BOND 2,400 15/07/28	1,31
NEW ZEALAND GVT 0,250 15/05/28	1,19
MEXICAN BONOS 8,500 31/05/29	1,05
MEXICAN BONOS 7,500 03/06/27	1,01

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)
PHOENIX GRP HLD PLC	0,42	SVEGNO 0,01 11/11/26 EMTN	0,06
SYNCHRONY BANK	0,64	SBAB 0,125 08/27/26 EMTN	0,06
ALD SA	0,71	SBAB 0,5 06/11/25 146	0,06
HISCOX LTD	0,77	FRPTT 0,625 10/21/26 EMTN	0,08
MASSMUTUAL GLOBAL FUNDIN	0,81	CNPFP V4,25 06/05/45	0,08
QBE INSURANCE GROUP LTD	1,29	FRLBP 0,25 07/12/26 EMTN	0,08
CREDIT SUISSE AG LONDON	1,48	LBPSFH 0,5 01/30/26 EMTN	0,08
HEATHROW FUNDING LTD	1,83	SRBANK 0,01 10/08/26 EMTN	0,09
ATHENE GLOBAL FUNDING	1,88	SRBANK 0,25 11/09/26 EMTN	0,09
JACKSON NATL LIFE GLOBAL	2,13	JUSTLN V7 04/15/31	0,11

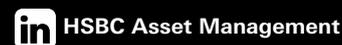
Top 10 Emittenten mit der höchsten Kohlenstoffintensität

Fonds	Kohlenstoff- intensität (Tonnen CO ² /Mio. USD Umsatz)	Benchmark	Kohlenstoff- intensität (Tonnen CO ² /Mio. USD Umsatz)
SAUDI ELECTRICITY SUKUK	11.107,54	NTPCIN 2,75 02/01/27 EMTN	17.616,66
SOUTHERN CO	2.906,91	KALLPA 4,875 05/24/26 REGS	7.276,37
COLUMBIA PIPELINE HOLDCO	2.019,07	CPXCN 4,986 01/23/26 MTN	7.088,87
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	754,61	VST 3,7 01/30/27 144A	6.920,55
DIGITAL DUTCH FINCO BV	741,14	GDHJIN 1,875 06/23/25	6.812,49
OCCIDENTAL PETROLEUM COR	612,95	CNL 3,743 05/01/26	5.516,85
ENEL SPA	392,81	GZGETH 2,85 01/19/27	5.485,99
ENEL FINANCE INTL NV	392,81	HKE 2,875 05/03/26 EMTN	4.913,81
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	384,29	EVRG 2,55 07/01/26	4.775,06
ENERGEAN ISRAEL FINANCE	346,66	EVRG 3,65 08/15/25	4.775,06

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

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 Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zum Referenzwert wird überwacht, ist jedoch nicht auf einen festgelegten Bereich beschränkt.

Quelle: HSBC Asset Management, Daten zum 29 Februar 2024

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.

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 oder unter 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>