

# HSBC RIF SRI EUROLAND EQUITY

Anteilklasse I (EUR)

Monatsbericht  
September 2022



**HSBC**  
Asset Management

## Anlagepolitik

Der Teilfonds mit der AMF-Klassifizierung „Aktien aus Ländern der Eurozone“ verfolgt das Ziel, über einen empfohlenen Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren seine Wertentwicklung zu maximieren, indem er in Titel von Unternehmen investiert, die aufgrund ihrer guten Umwelt-, sozialen und Unternehmensführungspraktiken (ESG) sowie ihrer finanziellen Qualität ausgewählt werden.

Referenzindex (rein informativ): MSCI EMU (NR) Dieser Index umfasst mehr als 300 Aktienwerte, die die größten Börsenkapitalisierungen der Länder der Eurozone repräsentieren, wobei alle Sektoren berücksichtigt werden.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Der Referenzindex wird zur Beurteilung der Performance genutzt. Bei der Portfoliokonstruktion besteht keine Beschränkung in Verbindung mit dem genutzten Index.

## Investitionsprozess

Der Verwaltungsprozess umfasst zwei unabhängige und aufeinanderfolgende Phasen:

- 1.) die ESG-kriterienbasierte Auswahl der besten Unternehmen in jedem Sektor („Best in Class“-Methode) zur Festlegung des Anlageuniversums,
- 2.) die Titelauswahl innerhalb dieses Universums auf der Grundlage rein finanzieller Kriterien.

Das Anlageuniversum für sozial verantwortliche Anlagen (SRI) wird unter Berücksichtigung der ESG-Kriterien festgelegt, die sich auf ein internes Analysemodell stützen. Dieses Modell bezieht seine Daten unter anderem von außerfinanziellen Ratingagenturen, internen Recherchen, Anlageresearch und Finanzinformations-Tools. Beispiele wären für den Pfeiler E die CO2-Emissionen, für den Pfeiler S das Personalmanagement und für den Pfeiler G das Maß der Unabhängigkeit der Aufsichtsratsmitglieder.

Dieser Teilfonds hat sich dem AFG/FIR/Eurosif-Transparenzkodex für der Öffentlichkeit zugängliche SRI-OGA verschrieben. Dieser Transparenzkodex ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft verfügbar.

## Labels

Ende 2015 gründeten die französischen Behörden den SRI-Label (Socially Responsible Investment). Dieses Label erfüllt dabei strikte Anforderungen, um nachhaltige Anlageprodukte besser zugänglich zu machen.



Der SRI-Label garantiert, dass der gekennzeichnete Fonds nachhaltige Investments darstellen und über einen strukturierten, strikten und transparenten Managementprozess verfügen.

<https://www.llabelisr.fr/>

Zur Definition von Mindestanforderungen für nachhaltige Produkte hat Febelfin (Belgischer Bankenverband) einen Qualitätsstandard mit dem Label „Towards Sustainability“ entwickelt. Dieses Label ermöglicht Transparenz in Bezug auf nachhaltige Investments und bietet Investoren Unterstützung bei der Suche nach nachhaltigen Produkten.



Es garantiert, dass im Investmentprozess die Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren und die Implementierung eines Klimaschutzansatzes Berücksichtigung finden. Auch die Einhaltung des Grundsatzes „Do No Significant Harm“ sowie die Veröffentlichung der Investmentpolitik hinsichtlich des Umgangs mit kontrovers diskutierten Themen wird garantiert. Die Integrität des Qualitätsstandards und des Labels wird durch die unabhängige Central Labeling Agency (CLA) sichergestellt, die darüber hinaus die Weiterentwicklung des Labels fördern.

<https://www.towardssustainability.be/en>



## Außerfinanzielle Daten zum 30/09/2022

### ESG Rating



(Abdeckungsrad der Positionen mit ESG-Rating, ausgedrückt als Prozentsatz des Nettovermögens)

	ESG Rating (1)				Abdeckungsgrad (1)
	ESG	E	S	G	
Portfolio	6,73	7,94	6,36	6,37	100,00%
Universum (2)	6,19	7,04	5,86	6,03	100,00%

(1) Quelle: HSBC Global Asset Management (Frankreich)

(2) MSCI EMU

### Die Positionen mit den besten ESG Ratings (3)

Titel	ESG	Gewichtung
IBERDROLA SA	7,80	4,16%
KPN NV-KONINKLIJKE	7,63	2,67%
RELX PLC	7,60	2,63%
SOCIETE GENERALE	7,57	1,97%
CRH PLC ( DUBLIN )	7,38	2,56%

### Die Positionen mit den schlechtesten ESG Ratings (3)

Titel	ESG	Gewichtung
SEB SA	5,04	0,96%
PLASTIC OMNIUM	5,42	0,74%
AHOLD (KONINKLIJKE) NV	5,51	2,92%
PHILIPS NV - AMSTERDAM	5,86	0,83%
GRIFOLS SA	5,87	0,44%

(3) innerhalb der bewerteten Positionen.

Wir vergeben folgende Ratings: ein Umwelt-Rating (E), ein Soziales Rating (S), ein Unternehmens-Führungs-Rating (G) und schließlich ein Gesamt-Portfolio-Rating (ESG).

**Die Bewertungsskala reicht von 0 bis 10, wobei 10 die beste Bewertung ist.**

Das Gesamtrating wird auf der Basis der drei Säulen E, S und G gemäß unseres internen Ratingprozesses kalkuliert.

Das ESG-Rating des Gesamtportfolios ist der gewichtete Durchschnitt der ESG-Ratings der bewerteten Unternehmen des Portfolios. Das ESG-Rating des Anlageuniversums ist der gewichtete Durchschnitt der ESG-Ratings der bewerteten Unternehmen des Anlageuniversums.

Weitere Informationen zum Portfolio, den verwendeten Methoden und dem ESG-Ansatz finden Sie im Transparenzcode, indem Sie [hier klicken](#).



## Kohlenstoffintensität

	Kohlenstoffintensität (3)	Abdeckungsgrad (4)
Portfolio	123,1	100,00%
Universum (2)	178,7	98,30%

(2) MSCI EMU

(3) Kohlenstoffintensität in Tonnen CO<sub>2</sub> / Mio. USD Umsatz

Quelle: TRUCOST, Weltmarktführer bei der Messung der CO<sub>2</sub>-Bilanz von Unternehmen. Trucost ist ein Anbieter von finanziellen Daten zu Umweltauswirkungen und Treibhausgasemissionen, welche von Unternehmen veröffentlicht werden.

(4) Quelle : HSBC Global Asset Management (France). Abdeckungsgrad der Positionen mit Kohlenstoffintensität, ausgedrückt als Prozentsatz des Nettovermögens.

## Die Positionen mit der niedrigsten Kohlenstoffintensität (5)

Titel	Kohlenstoffintensität	Gewichtung
AXA SA	0,8	2,97%
MUENCHENER RUECK- NOMINATIF	1,5	3,35%
ALLIANZ SE-REG	1,6	1,83%
ING GROEP NV (AMSTERDAM)	1,7	2,33%
ASML HOLDING NV	1,8	1,77%

## Die Positionen mit der höchsten Kohlenstoffintensität (5)

Titel	Kohlenstoffintensität	Gewichtung
CRH PLC ( DUBLIN )	1 277,6	2,56%
ENEL SPA	688,8	2,52%
OMV AG	585,4	2,54%
IBERDROLA SA	394,2	4,16%
SAINT-GOBAIN	243,7	2,01%

(5) innerhalb der bewerteten Positionen.

**Die Kohlenstoffintensität** entspricht der Menge an CO<sub>2</sub>, die bei einem Umsatz von 1 Million US-Dollar ausgestoßen wird. Bei der Berechnung dieser Intensität berücksichtigen wir nicht nur die direkten Emissionen, die mit der Geschäftstätigkeit des Unternehmens verbunden sind (Scope 1), sondern auch diejenigen, die mit der Bereitstellung der erforderlichen Energie (Scope 2) zusammenhängen.

**Kohlenstoffintensität des Unternehmens** (Tonnen CO<sub>2</sub> / Mio. USD Umsatz) = (Scope 1 + Scope 2) / Mio. USD Umsatz

**Scope 1:** Treibhausgasemissionen aus der Verbrennung fossiler Brennstoffe und Produktionsverfahren, die dem Unternehmen gehören oder von ihm kontrolliert werden

**Scope 2:** Treibhausgasemissionen aus dem Energieverbrauch des Unternehmens

**Die gesamte Kohlenstoffintensität des Portfolios** ist die Summe der Kohlenstoffintensitäten der einzelnen Unternehmen, multipliziert mit den im Portfolio gehaltenen Beträgen, geteilt durch das angepasste Fondsvolumen (ohne Unternehmen, die keine Kohlenstoffintensität ausweisen). Die Kohlenstoffintensität-Daten werden von **Trucost** bereitgestellt, einem führenden Unternehmen für Kohlenstoff- und Umweltrisiken und Datenanalysen. Trucost ist eine Tochtergesellschaft von S&P Dow Jones Indices.

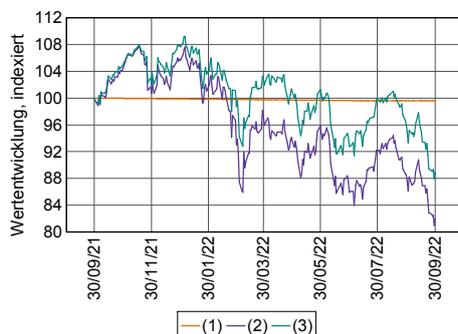


## Wertentwicklung und Risikoanalyse

Wertentwicklung des Fonds, indexiert



Wertentwicklung des Referenzindex, indexiert über 1 Jahr



(1) : Bloom. European Central Bank Eonia OIS 7 Day  
(2) : MSCI EMU Net  
(3) : MSCI Europe Net

### Netto-Wertentwicklung

	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	29.12.1995*
Fonds	-6.20%	-20.13%	-2.86%	-0.15%	91.49%	257.84%
Referenzindex**	-6.31%	-17.96%	-1.33%	2.22%	82.60%	281.87%

\*\*zu Informationszwecken.

### Indikatoren & Kennzahlen

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	29.12.1995
Fondsvolatilität	18,80%	22,95%	19,50%	18,01%	20,71%
Sharpe Ratio^	-1,10	-0,01	0,02	0,39	0,16

### Netto-Wertentwicklung p.a.

	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds	-23,81%	18,49%	2,14%	25,13%	-14,01%	15,76%
Referenzindex**	-22,35%	22,16%	-1,02%	25,45%	-12,75%	12,63%

\*\*zu Informationszwecken

	2016	2015	2014	2013	2012
Fonds	6,71%	12,49%	1,70%	26,71%	20,08%
Referenzindex**	4,33%	9,82%	4,32%	23,36%	19,31%

\*\*zu Informationszwecken

### Monatliche Netto-Wertentwicklung

	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Januar	-1,48%	-0,23%	-1,34%	6,32%	3,06%	-1,14%
Februar	-7,25%	2,40%	-7,29%	4,86%	-3,68%	3,08%
März	-1,45%	7,00%	-16,07%	1,29%	-2,23%	4,90%
April	-0,51%	1,55%	6,11%	3,98%	5,01%	3,44%
Mai	0,35%	3,39%	4,05%	-5,21%	-2,68%	1,77%
Juni	-9,73%	-0,13%	5,55%	3,67%	-0,45%	-1,95%
Juli	5,63%	0,04%	-1,06%	0,47%	1,95%	0,94%
August	-5,25%	2,09%	2,62%	-1,33%	-3,08%	-0,81%
September	-6,20%	-3,45%	-1,13%	3,83%	0,46%	4,12%
Oktober		3,36%	-4,82%	1,10%	-5,65%	1,89%
November		-3,99%	17,93%	3,17%	-0,11%	-1,27%
Dezember		5,64%	1,33%	1,00%	-6,90%	0,05%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die dargestellte Wertentwicklung basiert auf Netto-Inventarwerten, weitere Gebühren (soweit diese anfallen) sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und wirken sich negativ auf die Wertentwicklung der Anlage aus.

Die dargestellte Wertentwicklung basiert auf Netto-Inventarwerten, weitere Gebühren (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 i.H.v. z.B. 3,00 % zu berücksichtigen. Die dargestellte Wertentwicklung verringert sich in diesem Beispiel um 30,00 EUR. Zusätzlich fällt ein jährliches Entgelt für die Verwahrung und Verwaltung an. Die tatsächlichen Entgelte ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

## Fondsfakten

**Fondsvermögen**  
EUR 601.786.343,68  
**Fondspreis**  
(IC)(EUR) 152,16  
**Investmenthorizont**  
5 Jahre  
**Referenzindex zu Informationszwecken**  
100% MSCI EMU (EUR) NR  
**Ertragsverwendung**  
(IC): Thesaurierend  
**\*Datum des Erstausgabepreises**  
29.12.1995

^Die Sharpe Ratio ist eine Kennzahl für das Risiko-Ertrags-Verhältnis eines Fonds im Verhältnis zu seinem eigenen Risikopotenzial. Dazu wird vom Jahresertrag eines Fonds der risikolose Ertrag abgezogen, so dass der mit Risiko erwirtschaftete Ertrag übrig bleibt. Dieser Wert wird mit dem Risiko des Portfolios, genauer mit der Standardabweichung (Volatilität), in Beziehung gebracht. Je höher die Sharpe Ratio ist, desto besser hat sich das Portfolio im Verhältnis zu seinem Risikopotenzial entwickelt.

## Analyse der Anlagestrategie

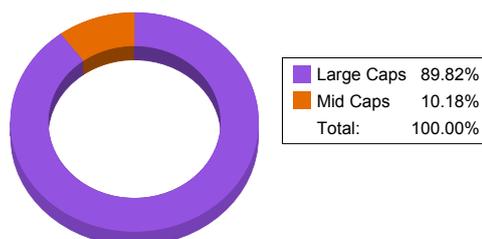
Die 10 größten Positionen	Portfolio
1 IBERDROLA S.A	4,16%
2 SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,47%
3 KERING SA	3,45%
4 MUENCHENER RUECK- NOMINATIF	3,35%
5 SAP SE	3,28%
6 HEINEKEN NV	3,06%
7 AXA SA	2,97%
8 AHOLD (KONINKLIJKE) NV	2,92%
9 PUBLICIS GROUPE SA	2,84%
10 NESTE OYJ	2,68%
Gesamt	32,19%

## Assetallokation

Aktien	96,96%
Kasse	3,04%
Gesamt	100,00%

In Prozent des Portfolios.

## Zusammensetzung nach Marktkapitalisierung



In Prozent des Aktienanteils, Ausgenommen sind Investmentfonds und Derivate.

Micro Caps : < 250 Millionen EUR  
Small Caps : > 250 Millionen und < 2 Milliarden EUR  
Mid Caps : > 2 Milliarden und < 8 Milliarden EUR  
Large Caps : > 8 Milliarden EUR

## Sektorenverteilung



In Prozent des Aktienanteils, Ausgenommen sind Investmentfonds und Derivate.

## Länderverteilung

	Gewichtung
Frankreich	31.28%
Niederlande	24.32%
Deutschland	16.95%
Spanien	8.45%
Finnland	5.56%
Österreich	3.81%
Vereinigtes Königreich	2.71%
Irland	2.64%
Italien	2.60%
Belgien	1.68%
Gesamt	100,00%

In Prozent des Aktienanteils, Ausgenommen sind Investmentfonds und Derivate.

## Länderverteilung

	Gewichtung
Euroraum	97.29%
Vereinigtes Königreich	2.71%
Gesamt	100,00%

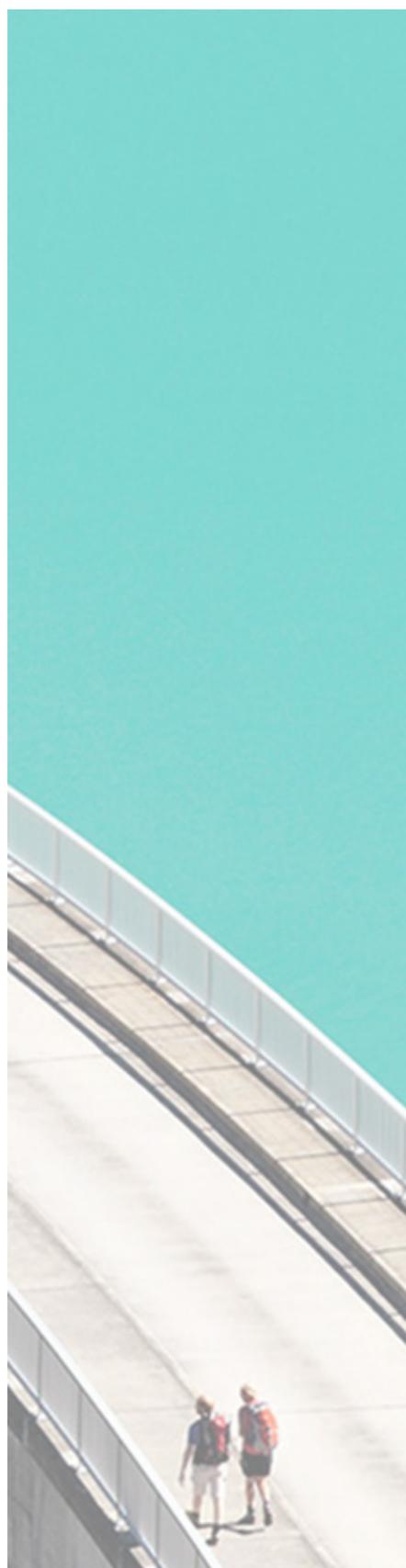
In Prozent des Aktienanteils, Ausgenommen sind Investmentfonds und Derivate.

# HSBC RIF SRI EUROLAND EQUITY

Monatsbericht  
30. September 2022  
Anteilklasse I (EUR)

## Portfolioaufstellung

	Kohlenstoffintensität	Rating			Gewichtung	
		E	S	G		ESG
<b>Banken</b>						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	17,0	9,0	6,4	5,7	6,2	2,15%
BAWAG GROUP AG	5,9	6,0	5,1	7,5	6,6	1,15%
ING GROEP NV (AMSTERDAM)	1,7	9,2	4,5	6,6	6,2	2,33%
KBC BANCASSURANCE HOLDING NV.	9,8	10,0	5,5	7,2	7,0	1,63%
SOCIETE GENERALE	6,5	10,0	7,1	7,4	7,6	1,97%
						9,23%
<b>Energie</b>						
NESTE OYJ	236,9	6,3	9,9	7,1	7,3	2,68%
OMV AG	585,4	6,8	8,8	6,3	7,1	2,54%
						5,22%
<b>Gebrauchsgüter &amp; Bekleidung</b>						
KERING SA	12,9	8,1	5,7	6,6	7,1	3,45%
SEB SA	27,5	5,1	4,5	5,7	5,0	0,96%
						4,41%
<b>Gesundheitswesen: Ausstattung &amp; Dienste</b>						
FRESENIUS SE & CO KGAA	36,8	10,0	4,9	6,9	7,0	1,50%
PHILIPS NV - AMSTERDAM	10,8	10,0	3,7	4,6	5,9	0,83%
						2,32%
<b>Groß- und Einzelhandel</b>						
INDITEX SA	41,9	8,3	6,0	5,5	6,3	1,44%
						1,44%
<b>Halbleiter &amp; Halbleiterausüstung</b>						
ASML HOLDING NV	1,8	5,2	10,0	7,5	7,3	1,77%
STMICROELECTRONICS (PARIS)	124,1	7,0	5,5	6,8	6,5	2,58%
						4,35%
<b>Handel mit Lebensmitteln und Basiskonsumgütern</b>						
AHOLD (KONINKLIJKE) NV	39,9	5,0	5,5	6,8	5,5	2,92%
CARREFOUR	20,3	7,0	5,4	5,9	6,3	1,64%
						4,56%
<b>Investitionsgüter</b>						
ALSTOM	14,2	7,1	6,0	5,7	6,4	0,88%
CNH INDUSTRIAL NV	15,3	6,8	7,3	6,1	6,9	1,81%
METSO OUTOTEC OYJ	30,1	5,5	7,2	8,3	6,7	1,34%
REXEL SA	6,4	3,1	7,1	7,9	6,2	0,82%
SAINT-GOBAIN	243,7	6,7	5,2	5,7	6,0	2,01%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	18,4	8,6	5,3	7,0	7,1	3,47%
SIGNIFY NV	43,3	7,0	4,5	6,7	6,2	1,20%
						11,53%
<b>Kommerzielle &amp; professionelle Dienstleistungen</b>						
RELX PLC	6,3	10,0	5,6	8,4	7,6	2,63%
TELEPERFORMANCE SE	23,0	10,0	4,7	6,0	6,3	2,12%
						4,75%
<b>Kraftfahrzeuge &amp; Komponenten</b>						
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	16,9	7,2	5,1	3,9	5,9	2,29%
MICHELIN B	121,8	6,5	6,5	7,6	6,7	2,22%
PLASTIC OMNIUM	44,0	6,4	3,6	5,7	5,4	0,74%
						5,25%
<b>Material</b>						
AKZO NOBEL NV	23,2	8,8	5,1	6,4	7,0	1,14%
CRH PLC ( DUBLIN )	1 277,6	7,9	6,4	8,3	7,4	2,56%
KONINKLIJKE DSM NV	154,9	7,2	5,8	7,4	6,8	2,30%
						6,00%
<b>Medien &amp; Unterhaltung</b>						
PUBLICIS GROUPE SA	3,9	10,0	6,6	5,8	7,0	2,84%
						2,84%
<b>Nahrungsmittel, Getränke</b>						
HEINEKEN NV	76,9	6,3	6,5	5,2	6,1	3,06%
						3,06%



# HSBC RIF SRI EUROLAND EQUITY

Monatsbericht  
30. September 2022  
Anteilklasse I (EUR)

## Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften

GRIFOLS SA	39,3	8,7	4,4	5,0	5,9	0,44%
MERCK KGAA	105,2	7,4	7,3	5,1	6,7	2,01%
						2,45%

## Software & Dienste

CAPGEMINI	6,8	7,0	4,6	7,2	5,9	2,29%
SAP SE	7,1	7,2	7,9	5,9	7,0	3,28%
						5,57%

## Telekommunikationsdienste

ELISA OYJ-A SHARES	28,0	10,0	5,9	8,0	7,2	1,37%
KPN NV-KONINKLIJKE	48,0	10,0	7,1	7,7	7,6	2,67%
ORANGE	27,0	10,0	6,2	5,2	6,2	1,93%
						5,97%

## Transportwesen

DEUTSCHE POST AG	92,3	9,2	4,3	5,4	7,0	2,18%
						2,18%

## Versicherung

ALLIANZ SE-REG	1,6	9,8	7,7	4,1	6,3	1,83%
ASR NEDERLAND NV	2,0	8,1	5,4	7,3	6,9	0,97%
AXA SA	0,8	9,5	7,3	4,7	6,4	2,97%
MUENCHENER RUECK- NOMINATIF	1,5	5,8	7,3	7,0	6,9	3,35%
						9,12%

## Versorgungsunternehmen

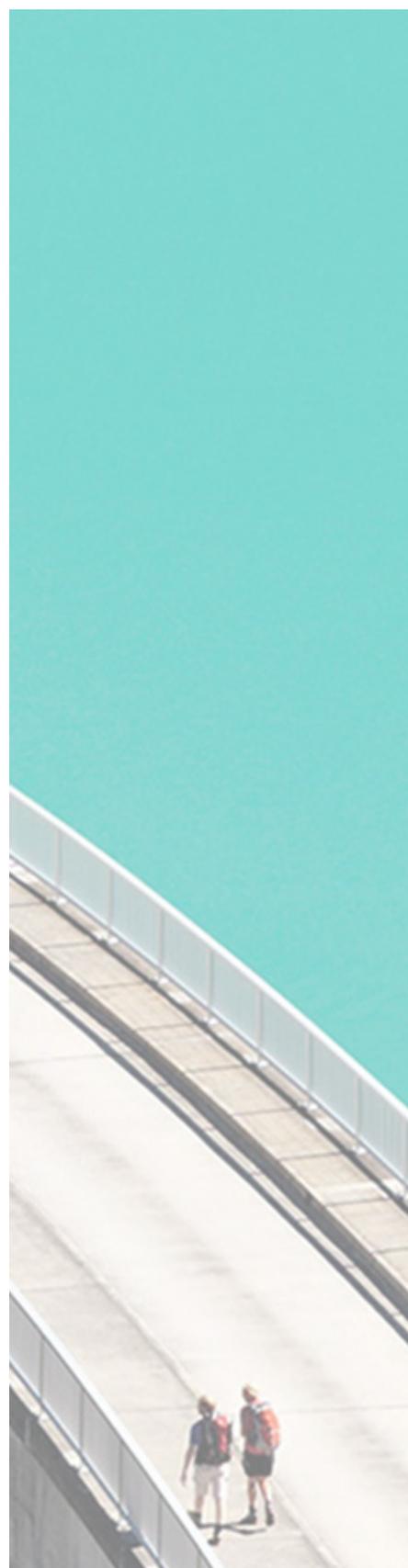
ENEL SPA	688,8	9,2	6,8	4,8	7,2	2,52%
IBERDROLA S.A	394,2	9,0	8,3	5,7	7,8	4,16%
						6,68%

## Aktien

96,96%

## Kasse

3,04%



### Glossar Begriffe

- Aktien:** Sind Anteile an einer Aktiengesellschaft oder einem finanziellen Vermögenswert, bei denen eine gleichmäßige Ausschüttung von etwaigen Gewinnen in Form von Dividenden vorgesehen ist. Die beiden Hauptarten von Aktien sind Stammaktien und Vorzugsaktien. Aktienzertifikate auf Papier wurden durch die elektronische Erfassung der Aktienanteile ersetzt, ebenso wie die Anteile von Investmentfonds elektronisch erfasst werden.
- Anleihe:** Ist eine festverzinsliche Anlage, bei der ein Anleger einer Einheit (in der Regel eine Gesellschaft oder ein staatlicher Rechtsträger) Geld leiht, die die Mittel für einen definierten Zeitraum zu einem variablen oder festen Zinssatz ausleiht. Anleihen werden von Unternehmen, Gemeinden, Ländern und staatlichen Emittenten verwendet, um Geld zu beschaffen und eine Vielzahl von Projekten und Aktivitäten zu finanzieren. Inhaber von Anleihen sind Schuldner oder Gläubiger des Emittenten.
- Beta:** Eine Kennzahl für die Volatilität eines Wertpapiers oder Portfolios im Vergleich zur Benchmark.
- Dividendenrendite:** Das Verhältnis der über die letzten 12 Monate ausgeschütteten Erträge zum aktuellen Nettoinventarwert des Fonds.
- Duration:** Ist eine Kennzahl, welche die Sensitivität des Preises (des Kapitalwerts) einer Festzinsanlage auf eine Änderung der Zinssätze anzeigt.
- Entwickelte Märkte:** Sind jene Länder, die am stärksten in der Wirtschaft und den Kapitalmärkten entwickelt sind.
- Floater:** Dabei handelt es sich um variabel verzinsliche Anleihen, deren Kupon sich meist an einem Referenzzinssatz orientiert. Der gewählte Referenzzinssatz entspricht normalerweise der Auszahlungsfrequenz der Anleihezinsen. Bei Euro-Anleihen ist dies in der Regel der Euribor.
- Futures:** Sind Warentermingeschäfte. Der Kauf oder Verkauf einer Ware in der Zukunft (z.B. Rohstoffe, aber auch Aktienindizes etc.) wird heute vereinbart.
- High Yield Anleihe:** Ist ein festverzinsliches Wertpapier mit niedrigem Kreditrating von einer anerkannten Ratingagentur. Ihr Ausfallrisiko wird höher eingeschätzt, sie bieten jedoch das Potenzial für höhere Renditen.
- Information Ratio:** Zeigt das Verhältnis der Portfoliorenditen über/unter den Renditen der Benchmark zur Volatilität dieser Renditen.
- Investment Grade:** Eine Bezeichnung für festverzinsliche Wertpapiere, die eine gute Bonität aufweisen. Als Untergrenze für Investment Grade-Anleihen gilt ein Rating von BBB- (Standard & Poor's) bzw. Baa3 (Moody's).
- Kreditqualität:** Ist eines der Hauptkriterien für die Beurteilung der Anlagequalität einer Anleihe oder eines Rentenfonds.
- Kupon:** Bezeichnet die jährliche Verzinsung des Nominalwertes einer Anleihe in Prozent.
- Marktkapitalisierung:** Sie bezieht sich auf den gesamten Dollar-Marktwert der im Umlauf befindlichen Anteile eines Unternehmens. Sie errechnet sich durch die Multiplikation der im Umlauf befindlichen Anteile eines Unternehmens mit dem aktuellen Marktpreis eines Anteils.
- NAV:** Ist die Abkürzung für Net Asset Value und bedeutet Inventarwert oder Nettovermögenswert. Er wird bei Fonds verwendet und stellt den Wert aller Vermögensgegenstände und Forderungen abzüglich Schulden, Verpflichtung und Kosten dar. Typischerweise wird er als Wert pro Anteil ausgewiesen.
- Optionsbereinigte Duration:** Misst die zu erwartende Kursänderung einer Anleihe, die durch eine Veränderung in der Höhe der Zinssätze ausgelöst wird. Die Berechnung ist um die Kündigungsrechte von Anleihen bereinigt.
- Optionsbereinigte Spread Duration:** Misst die zu erwartende Kursänderung einer Anleihe (oder eines Anleihefonds), die durch eine Veränderung in der Höhe des Risikoaufschlags (Spread) ausgelöst wird. Die Berechnung ist um die Kündigungsrechte von Anleihen bereinigt.
- Rating:** Ist die Beurteilung der Kreditwürdigkeit eines Schuldners (Bonität) durch Rating-Agenturen anhand bestimmter Kriterien wie Verschuldungssituation, Länderrisiko usw. Die Rating-Skalen der international angesehensten Agenturen Moody's und Standard & Poor's® reichen von AAA bzw. Aaa (höchste Bonitätsstufe) bis D (Schuldner in Zahlungsschwierigkeiten, Rückzahlung bereits notleidend).
- Rendite bis zur Endfälligkeit (Brutto) p.a.:** Bezeichnet die erwartete Gesamrendite einer Anleihe, wenn die Anleihe bis zu ihrer Fälligkeit gehalten wird, mit Ausnahme strategischer Währungsabsicherungen für Portfolio/Benchmark-Berechnungen. Die Zahl wird in Prozent angegeben.
- Rendite im ungünstigsten Fall:** Bezeichnet die für den Anleger schlechteste Rendite p. a., die sich bei ordnungsgemäßer Rückzahlung ergibt, mit Ausnahme strategischer Währungsabsicherungen für Portfolio/Benchmark-Berechnungen. Die Zahl wird in Prozent angegeben.
- Restlaufzeit:** Gibt den Zeitraum an, in dem ein Finanzinstrument umlaufend bleibt.
- Schwellenländer:** Ein Schwellenland oder Emerging Market ist ein Land auf der Schwelle zum Industrieland. Anlagen in Schwellenländer sind riskanter als solche in voll entwickelten Ländern, da sie oft politisch oder wirtschaftlich instabil sind oder illiquide Kapitalmärkte haben.
- Sharpe Ratio:** Zeigt das Verhältnis der Überrendite eines Fonds in Relation zu dessen Volatilität.
- Staatsanleihe oder Gilt:** Bezeichnet einen Kredit an eine nationale Regierung gegen regelmäßige Zahlungen (als Kupon bezeichnet) und ein Versprechen, dass die ursprüngliche Anlage (Kapital) zu einem festgelegten Datum zurückgezahlt wird. Als Gilts werden Kredite an die britische Regierung bezeichnet.
- Swap:** Ist ein Tauschgeschäft, i.d.R. bei Zinsen. Typischerweise zahlt eine Vertragspartei einen festen Zins, während die andere einen variablen Zins entrichtet.
- Synthetic Risk and Reward Indicators (SRRI):** Bezeichnet eine Zahl zwischen 1 und 7, die auf der Volatilität der wöchentlichen Renditen des Fonds basiert. Eine höhere Zahl weist auf ein höheres Risiko und höhere Renditen hin, eine niedrigere Zahl weist auf ein niedrigeres Risiko und niedrigere Renditen hin.
- Tracking Error:** Gibt an, wie stark die Wertentwicklung eines Fonds von der Benchmark abweicht.
- Unternehmensanleihe:** Eine Anleihe, die von einem Unternehmen ausgegeben wird, um Finanzmittel zu beschaffen.
- Volatilität:** Ist das Maß für die absolute Schwankungsbreite und damit für das Kursrisiko eines Wertpapiers innerhalb eines bestimmten Zeitraums. Sie wird mithilfe statistischer Streuungsmaße wie Varianz oder Standardabweichung gemessen. Je höher die Volatilität, desto größere Schwankungen hat das Wertpapier in der Vergangenheit gezeigt und desto riskanter ist eine Investition.
- Wandelanleihe:** Eine Art von Anleihe, die der Inhaber in eine festgelegte Anzahl an Stammaktien des emittierenden Unternehmens oder den entsprechenden Barbetrag umwandeln kann.

## Risiken

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. Aufgrund der Konzentration auf wenige Märkte/Wertpapiere hat der Fonds/die Strategie einen geringeren Diversifikationsgrad und damit ein höheres Risiko. Der Anteilwert von Aktienfonds kann relativ stark schwanken, auch Kursverluste sind möglich. Der Fonds kann unter anderem zu Zwecken der Ertragssteigerung in derivative Finanzinstrumente investieren. Derivate können zu einer wesentlich höheren Schwankung des Anteilpreises führen als der unmittelbare Erwerb der Basiswerte. Ist die Heimatwährung des Anlegers nicht EUR, so kann für ihn hieraus ein Wechselkursrisiko resultieren, da die Basiswährung des Fonds EUR ist. Für den Fonds werden OTC-Geschäfte (Over The Counter) getätigt. Bei diesen besteht das Risiko des Ausfalls eines Kontrahenten. Die ausführlichen Risiken können dem Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) entnommen werden.

## Wichtige Informationen

Dieses Dokument wurde von HSBC Global Asset Management (Frankreich) erstellt. Die hierin enthaltenen Informationen können sich jederzeit ohne Ankündigung ändern.

Dieses Marketingdokument dient dem Vertrieb des in ihm vorgestellten Investmentfonds und stellt kein Angebot, keine Anlageberatung oder -empfehlung und keine unabhängige Finanzanalyse dar. Es kann eine Anlageberatung durch Ihre Bank nicht ersetzen. Die gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen sind nicht eingehalten. Ein Verbot des Handels der besprochenen Finanzprodukte vor der Veröffentlichung dieses Dokuments besteht nicht. Das Dokument ist nicht für US-Bürger bestimmt. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Aufgrund seiner Zusammensetzung kann der Fonds eine erhöhte Volatilität aufweisen, d. h. die Anteilpreise können erheblichen Schwankungen unterworfen sein.

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 Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Wien sowie unter [www.assetmanagement.hsbc.at/de](http://www.assetmanagement.hsbc.at/de).

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. BLOOMBERG BARCLAYS indices, Copyright © 2022 Bloomberg Index Services Limited, Bloomberg Finance L.P. Autorisierte Verwendung. Alle Rechte vorbehalten.

Eonia wurde von Thomson Reuters und Euribor-EBF berechnet. Weder Euribor-EBF noch der jeweilige Lenkungsausschuss der beteiligten Banken von Eonia oder Thomson Reuters können für Unregelmäßigkeiten oder Ungenauigkeiten des Eonia-Index haftbar gemacht werden. Eonia ist ein eingetragenes Markenzeichen der Euribor-EBF (Euribor European Banking Federation a.i.s.b.l.). Alle Rechte vorbehalten. Für jegliche gewerbliche Nutzung der eingetragenen Marken ist eine vorherige ausdrückliche Genehmigung durch Euribor-EBF notwendig.

MSCI. Die MSCI-Informationen sind lediglich für Ihren eigenen internen Gebrauch bestimmt. Sie dürfen in keiner Weise reproduziert oder weiterverbreitet und nicht dazu verwendet werden, Finanzinstrumente oder Produkte oder Indizes zusammenzustellen. MSCI-Informationen sind weder als Anlageberatung gedacht noch stellen sie eine Empfehlung für (oder gegen) eine bestimmte Anlageentscheidung dar und niemand sollte sich diesbezüglich auf sie verlassen. Historische Daten und Analysen sind nicht als Hinweis auf oder Garantie für zukünftige Performanceanalysen, Erwartungen oder Prognosen zu verstehen. Die MSCI-Informationen werden auf tel quel-Basis zur Verfügung gestellt. MSCI, sämtliche mit MSCI verbundene Unternehmen sowie sämtliche sonstige mit der Zusammenstellung, Berechnung oder Herstellung der MSCI-Informationen oder im Zusammenhang damit tätige Personen (die MSCI-Parteien) geben –sei es explizit oder implizit – Gewähr oder Zusicherungen hinsichtlich dieser Informationen oder der durch deren Benutzung zu erzielenden Ergebnisse; die MSCI-Parteien schließen hiermit ausdrücklich jegliche Gewährleistungen (insbesondere alle Gewährleistungen für Originalität, Richtigkeit, Vollständigkeit, Pünktlichkeit, die Nichtverletzung der Rechte Dritter, die Handelsfähigkeit und die Eignung dieser Informationen für einen bestimmten Zweck) aus. Ohne dass die Geltung des Vorstehenden dadurch eingeschränkt würde, gilt, dass MSCI-Parteien unter keinen Umständen für den Ersatz unmittelbarer, mittelbarer, konkreter Schäden, beiläufig entstandener Schäden, Strafschadensersatz, Folge- oder sonstige Schäden (einschließlich - unter anderem - entgangenen Gewinns) haften, selbst wenn sie auf die Möglichkeit solcher Schadensersatzansprüche hingewiesen worden waren oder diese in sonstiger Weise hätten antizipieren können. ([www.msicibarra.com](http://www.msicibarra.com))

Dokument aktualisiert am 10.10.2022.

Copyright © 2022. HSBC Global Asset Management (France). Alle Rechte vorbehalten.

## Fondsfakten

### Investmenthorizont

5 Jahre

### Referenzindex zu Informationszwecken

100% MSCI EMU (EUR) NR

### Ertragsverwendung

(IC): Thesaurierend

### \*Datum des Erstausgabepreises

29.12.1995

### Basiswährung

EUR

### Handel / Valuta

Täglich - T vor 12:00 Uhr (Pariser Zeit) / T+1

### Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag

3,00% / Entfällt

### Mindestanlage

100.000,00 EUR

### Verwaltungsgesellschaft

HSBC Global Asset Management (France)

### Verwahrstelle

Caceis Bank

### Zahlstelle

Caceis Bank

### ISIN

(IC): FR0010250316

### Bloomberg Ticker

(IC): HSVRESI FP

### Gebühren und Kosten

Tatsächliche Managementgebühr p.a.

0,75%

Maximale Managementgebühr p.a.

0,75%

Maximale Administrationskosten p.a.

0,10%