HSBC Asset Management

HSBC Global Investment Funds

GLOBAL HIGH YIELD BOND

Marketingmitteilung | Monatlicher Bericht 28 Februar 2025 | Anteilklasse ICHEUR

Anlageziel

Der Fonds strebt Kapitalwachstum und Erträge an, indem er in ein Portfolio aus Anleihen ohne Investment-Grade-Rating investiert (die auf US-Dollar lauten).

Anlagestrategie

Der Fonds wird aktiv verwaltet.
Unter normalen Marktbedingungen investiert der Fonds mindestens 90 % seiner Vermögenswerte in Anleihen ohne Investment-Grade-Rating und andere hochrentierliche Wertpapiere (einschließlich Anleihen ohne Rating), die von Regierungen, Regierungsbehörden, staatlich geförderten Unternehmen, Lokal- oder Regionalregierungen, supranationalen Stellen und von Unternehmen begeben oder garantiert werden.
Der Fonds kann bis zu 30 % in Investment-Grade-Anleihen zum Zwecke des Liquiditätsmanagements und bis zu 10 % in forderungsbesicherten Wertpapieren anlegen.
Der Fonds kann bis zu 10 % in chinesische Onshore-Anleihen investieren.
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 an bestimmten Tätigkeiten nicht beteiligen
Der Fonds kann bis zu 10 % in Wertpapiere investieren, die von einem einzelnen staatlichen Emittenten mit einem Kreditrating unter Investment Grade begeben oder garantiert werden.
Der Fonds kann bis zu 10 % in Wandelanleihen und bis zu 15 % in CoCo-Wertpapiere investieren.
Der Fonds kann bis zu 10 % in anderen Fonds anlegen.
Der Fonds sichert das Engagement in anderen Währungen normalerweise in US-Dollar ab. Das Engagement in anderen Währungen als dem USD beträgt bis zu 20 % des Vermögens.
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 warden.
- 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.

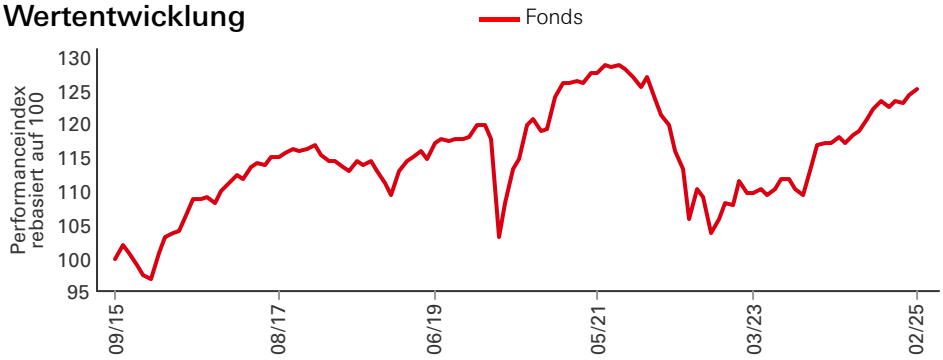
Fondsfakten

Wesentliche Kennzahlen	
NAV je Anteil	**EUR 12,39**
Wertentwicklung 1 Monat	**0,72%**
Rückzahlungsrendite (Yield to Maturity)	**6,34%**
Fondsfakten	
UCITS V-konform	**Ja**
Behandlung von Dividenden	**Thesaurierend**
Handel	**Täglich**
Bewertungstermin	**17:00 Luxemburg**
Basiswährung der Anteilklasse	**EUR**
Domizil	**Luxemburg**
Auflegungsdatum	**25 September 2015**
Fondsvermögen	**USD 865.216.813**
Fondsmanager	**Mary Gottshall Bowers**
Gebühren und Kosten	
Mindestbetrag bei Erstanlage	**USD 1.000.000**
Laufende Kostenquote[1]	**0,760%**
Codes	
ISIN	**LU0850060707**
WKN	**A1W4WL**
Bloomberg-Ticker	**HSGICHE LX**

[1]Bei den laufenden Kosten handelt es sich um eine Schätzung aufgrund einer Änderung der Gebührenstruktur.

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.
Referenz-Benchmark in Bezug auf die Performance: ICE BofA BB-B Developed Market High Yield Constrained Index seit 3. Juli 2023. Vor diesem Zeitpunkt war die Benchmark der 100% ICE BofA Global High Yield BB-B Constrained (USD Hedged; nach Abzug der Transaktionskosten).
Quelle: HSBC Asset Management, Daten zum 28 Februar 2025

Wertentwicklung



Wertentwicklung (%)	YTD	1 Monat	3 Monate	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre annualisiert	5 Jahre annualisiert	10 Jahre annualisiert	Seit Auflegung annualisiert
ICHEUR	**1,60**	**0,72**	**1,34**	**2,40**	**6,91**	**1,02**	**1,24**	**--**	**2,31**

Rollierende Wertentwicklung (%)	29/02/24-28/02/25	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	28/02/18-28/02/19	28/02/17-28/02/18	29/02/16-28/02/17	28/02/15-29/02/16
ICHEUR	**6,91**	**6,69**	**-9,61**	**-3,99**	**7,43**	**2,92**	**-0,91**	**2,69**	**16,11**	**--**

3 Jahre Risikokennzahlen	ICHEUR	Benchmark
Volatilität	7,59%	--
Sharpe ratio	-0,20	--

5 Jahre Risikokennzahlen	ICHEUR	Benchmark
Volatilität	9,30%	--
Sharpe ratio	-0,01	--

Kennzahlen Renten	Fonds	Benchmark	Relativ
Anzahl der Positionen ohne Barmittel	392	2.329	--
Durchschnittlicher Kupon	6,40	6,05	0,36
Schlechteste Rendite (Yield To Worst)	5,79%	6,03%	-0,24%
Optionsbereinigte Duration	2,78	2,91	-0,14
Schlechteste modifizierte Duration	3,03	3,09	-0,06
Optionsbereinigte Spread-Duration	2,90	2,91	-0,01
Durchschnittliche Fälligkeit	3,75	3,67	0,08
Durchschnittliches Rating	BB/BB-	BB-/B+	--
Anzahl der Emittenten	268	1073	--

Kreditbeurteilung (%)	Fonds	Benchmark	Relativ
BBB	2,80	0,63	2,16
BB	55,32	60,07	-4,75
B	33,70	37,05	-3,35
CCC	3,24	1,70	1,54
Ohne Rating	0,05	0,08	-0,03
Cash	4,89	0,47	4,42

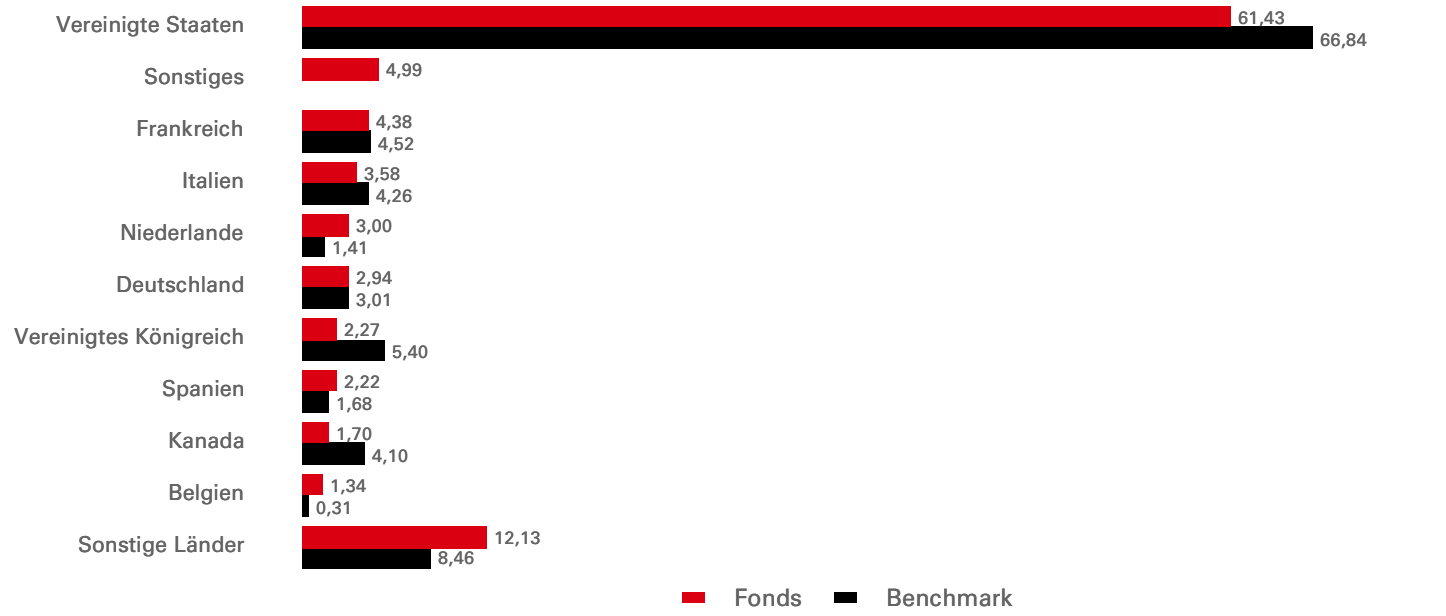
Teil eines Fonds - Fälligkeit - Allokation (%)	Fonds	Benchmark	Relativ
USD	70,83	76,27	-5,44
EUR	23,51	23,67	-0,16
Overlay	5,60	--	5,60
Schwellenländer	0,06	0,05	0,01

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% ICE BofA BB-B Developed Market High Yield Constrained Index (USD Hedged)
Quelle: HSBC Asset Management, Daten zum 28 Februar 2025

Restlaufzeiten (Optionsbereinigte Duration)	Fonds	Benchmark	Relativ
0-2 Jahre	0,26	0,23	0,02
2-5 Jahre	1,66	1,83	-0,17
5-10 Jahre	0,81	0,74	0,07
10+ Jahre	0,05	0,10	-0,05
Gesamtsumme	**2,78**	**2,91**	**-0,14**

Währung – Allokation (%)	Fonds	Benchmark	Relativ
USD	99,49	100,00	-0,51
EUR	0,48	--	0,48
GBP	0,03	--	0,03
HKD	0,00	--	0,00
MXN	0,00	--	0,00
ZAR	0,00	--	0,00
AUD	0,00	--	0,00
CHF	0,00	--	0,00
SGD	0,00	--	0,00
CAD	0,00	--	0,00
Sonstige Währungen	0,00	--	0,00

Geografische Allokation (%)



Sektorallokation (%)	Fonds	Benchmark	Relativ
Finanzdienstleistungen	16,32	12,69	3,63
Zyklische Konsumgüter	13,04	20,46	-7,42
Kommunikation	11,75	14,42	-2,67
Investitionsgüter	11,22	9,21	2,02
Energie	8,83	9,77	-0,94
nichtzyklische Konsumgüter	7,84	11,53	-3,69
Industrie	5,82	5,54	0,27
Technologie	5,45	5,98	-0,54
Investmentfonds	4,99	--	4,99
Versorger	4,77	3,88	0,89
Sonstige Sektoren	5,08	6,05	-0,97
Cash	4,89	0,47	4,42

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% ICE BofA BB-B Developed Market High Yield Constrained Index (USD Hedged)
Quelle: HSBC Asset Management, Daten zum 28 Februar 2025

Top 10 Positionen	Gewichtung (%)
CCO HOLDINGS LLC 7,375 01/03/31	1,20
NATIONSTAR MTG 5,750 15/11/31	0,90
CLARIOS GLOBAL 8,500 15/05/27	0,83
NRG ENERGY INC 6,000 01/02/33	0,77
TRANSDIGM INC 7,125 01/12/31	0,70
CALPINE CORP 5,125 15/03/28	0,69
CLEVELAND-CLIFFS 7,375 01/05/33	0,68
PRIME SEC/FIN 6,250 15/01/28	0,67
VENTURE GLOBAL L 9,875 01/02/32	0,67
PERMIAN RESR OPR 7,000 15/01/32	0,66

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

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% ICE BofA BB-B Developed Market High Yield Constrained Index (USD Hedged)
Quelle: HSBC Asset Management, Daten zum 28 Februar 2025

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 GARANTIEN 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.

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 Raiffeisen Bank International GmbH, Am Stadtpark 9, 1030 Wien sowie unter www.assetmanagement.hsbc.at.
Weitere Informationen finden Sie im Prospekt.
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.
Quelle: HSBC Asset Management, Daten zum 28 Februar 2025

Folgen Sie uns auf:

HSBC Asset Management

Für weitere Informationen kontaktieren Sie uns bitte Webseite:
www.assetmanagement.hsbc.com/at

Glossar

www.assetmanagement.hsbc.at/api/v1/download/document/lu0213961682/at/de/glossary