

HSBC Global Investment Funds**GLOBAL HIGH YIELD BOND**

Marketingmitteilung | Monatlicher bericht 28 Februar 2025 | Anteilklasse ZCHEUR

**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 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 11,79
Wertentwicklung 1 Monat	0,73%
Rückzahlungsrendite	6,34%

Fondsfakten

UCITS V-konform	Ja
Behandlung von Dividenden	Thesaurierend
Handel	Täglich
Bewertungstermin	17:00 Luxemburg
Basiswährung der Anteilklasse	EUR
Domizil	Luxemburg
Auflegungsdatum	17 Januar 2017
Fondsvermögen	USD 865.216.813
Fondsmanager	Mary Gottshall Bowers

Gebühren und Kosten

Mindestbetrag bei Erstanlage	USD 1.000.000
Laufende Kostenquote ¹	0,210%

Codes

ISIN	LU1464646964
Valoren	35308945
Bloomberg-Ticker	HSGHZHE LX

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

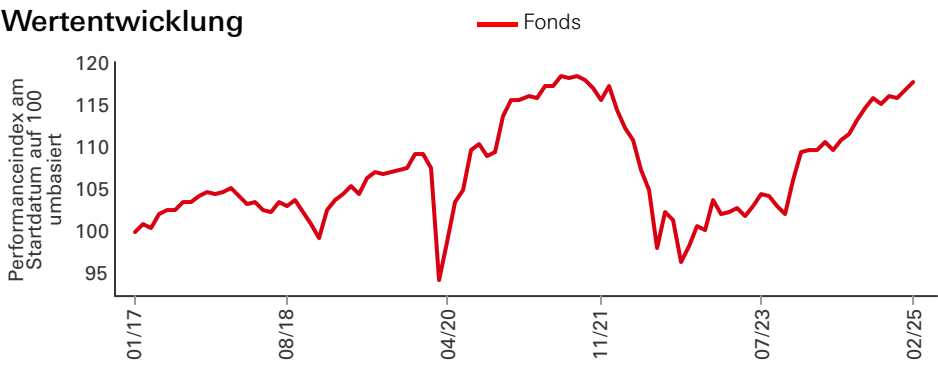
Die frühere Wertentwicklung lässt keine Vorhersagen für die künftige Wertentwicklung zu. Die Zahlen werden in der Basiswährung der Anteilklasse nach Abzug von Gebühren berechnet.

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	5 Jahre	10 Jahre	Seit
						annualisiert	annualisiert	annualisiert	Auflegung annualisiert
ZCHEUR	1,67	0,73	1,47	2,66	7,52	1,64	1,86	--	2,03

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
ZCHEUR	7,52	7,34	-9,04	-3,38	8,09	3,57	-0,33	3,23	--	--

3 Jahre Risikokennzahlen	ZCHEUR	Benchmark	5 Jahre Risikokennzahlen	ZCHEUR	Benchmark
Volatilität	7,59%	--	Volatilität	9,31%	--
Sharpe ratio	-0,12	--	Sharpe ratio	0,06	--

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
Kasse	4,89	0,47	4,42

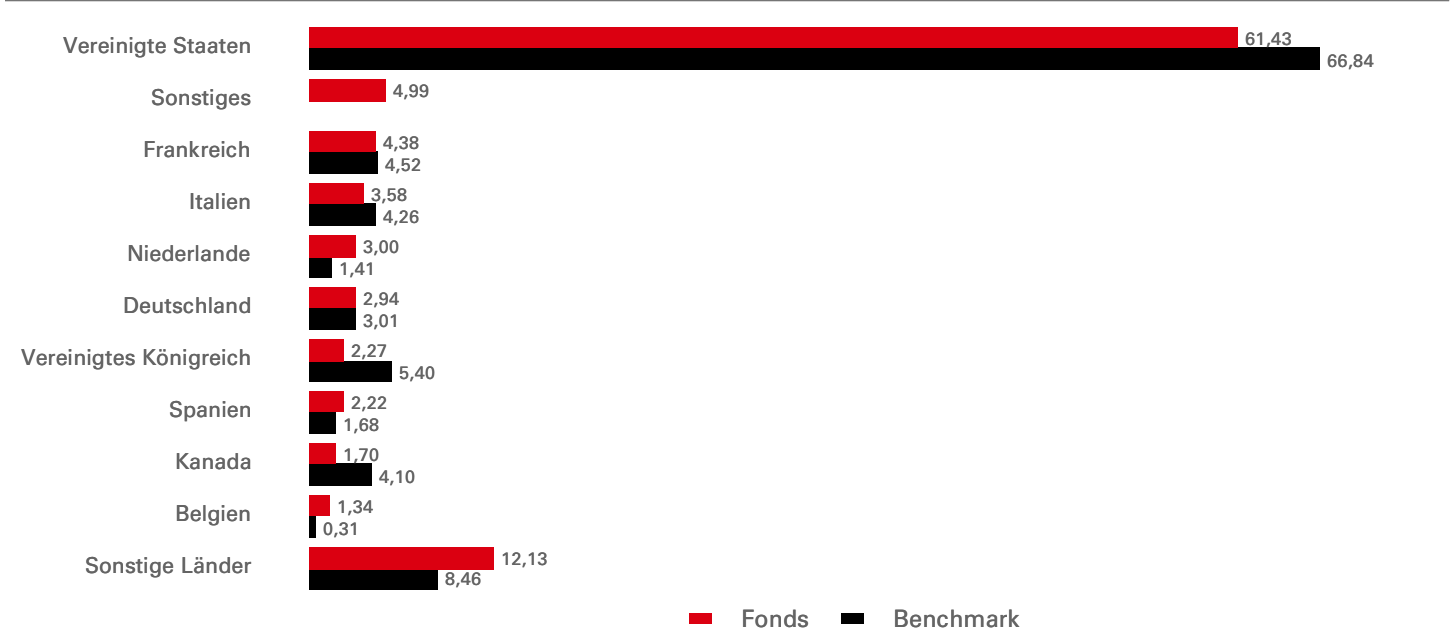
Teil eines Fonds - Fälligkeit - Allokation (%)	Fonds	Benchmark	Relativ
USD	70,83	76,27	-5,44
EUR	23,51	23,67	-0,16
Overlay	5,60	--	5,60
Schwellenländer	0,06	0,05	0,01

Die frühere Wertentwicklung lässt keine Vorhersagen für die künftige Wertentwicklung zu. Die Zahlen werden in der Basiswährung der Anteilklasse nach Abzug von Gebühren berechnet.
 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% 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
Kasse	4,89	0,47	4,42

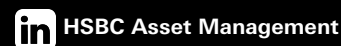
Top 10 Positionen	Gewichtung (%)
CCO HOLDINGS LLC 7,375 01/03/31	1,20
NATIONSTAR MTG 5,750 15/11/31	0,90
CLARIOS GLOBAL 8,500 15/05/27	0,83
NRG ENERGY INC 6,000 01/02/33	0,77
TRANSDIGM INC 7,125 01/12/31	0,70
CALPINE CORP 5,125 15/03/28	0,69
CLEVELAND-CLIFFS 7,375 01/05/33	0,68
PRIME SEC/FIN 6,250 15/01/28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

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.

Folgen Sie uns auf:



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

Glossar



www.assetmanagement.hsbc.ch/api/v1/download/document/lu1436995101/ch/de/glossary

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 GARANTIE 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.

Quelle: HSBC Asset Management, Daten zum 28 Februar 2025

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.

Das vorliegende Marketingdokument wird von HSBC Asset Management produziert und vertrieben. Es dient dem Vertrieb des in ihm vorgestellten Investmentfonds und stellt kein Angebot, keine Anlageberatung oder -empfehlung und keine unabhängige Finanzanalyse dar. Es handelt sich um ein nicht-vertragliches Dokument, welches nicht zur weiteren Verteilung bestimmt ist. Es kann eine Anlageberatung durch Ihre Bank nicht ersetzen. Es darf weder ganz noch teilweise an Dritte weitergegeben oder ohne schriftliche Einwilligungserklärung verwendet werden. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Derivate können zu einer wesentlich höheren Schwankung des Anteilpreises führen als der unmittelbare Erwerb der Basiswerte. Aufgrund seiner Zusammensetzung kann der Fonds eine erhöhte Volatilität aufweisen, d. h. die Anteilepreise können erheblichen Schwankungen unterworfen sein. Der Fonds investiert auch in Instrumente, die in anderen Währungen denominiert sind. Hieraus folgt ein Wechselkursrisiko. Ist die Heimatwährung des Anlegers nicht USD, resultiert für ihn hieraus ein zusätzliches Wechselkursrisiko. 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 und der Redakteure und Gesprächspartner der HSBC Asset Management 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. Anlageentscheide dürfen ausschliesslich auf der Grundlage des Verkaufsprospektes, der KIDs, der (Halb-)Jahresberichte und Satzung erteilt werden. (Potentielle) Anleger werden gebeten, die generellen bzw. spezifischen Risikowarnungen in Verkaufsprospekt und KID zu konsultieren. Ausgabe- und Rücknahmespesen werden in den Performancedaten nicht mitberücksichtigt. Kopien der Satzung, des Prospekts, der Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIDs) sowie der Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos vom Vertreter in der Schweiz bezogen werden: HSBC Asset Management (Switzerland) AG, Gartenstrasse 26, Postfach, CH-8002 Zürich, Schweiz. Zahlstelle in der Schweiz: HSBC Private Bank (Suisse) S.A., Quai des Bergues 9-17, Postfach 2888, CH-1211 Genf 1.

Der vorgestellte Fonds ist für den Vertrieb in der Schweiz im Sinne von Art. 120 des Schweizer Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) zugelassen.

Der in diesem Dokument vorgestellte Fonds ist ein Teilfonds von HSBC Global Investment Funds, einer als Société à capital variable errichteten und in Luxemburg ansässigen Investmentgesellschaft. Die Anteile von HSBC Global Investment Funds wurden und werden nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 registriert und werden in den Vereinigten Staaten von Amerika, deren Territorien oder Besitzungen und allen deren Recht unterliegenden Gebieten sowie US-Personen nicht zum Verkauf angeboten oder verkauft.

Weitere Informationen finden Sie im Prospekt.