HSBC Asset Management

HSBC Global Investment Funds

EURO BOND TOTAL RETURN

Ficha mensual 29 de febrero de 2024 | Clase de acciones AD

Objetivo de inversión

El Fondo tiene como objetivo proporcionar un crecimiento de capital e ingresos a largo plazo invirtiendo en una cartera de bonos (denominados en euros).

Estrategia de inversión

El Fondo se gestiona activamente y no está limitado por un índice de referencia.El Fondo aplica una estrategia de rentabilidad total que capta la mayor parte de los beneficios en el universo crediticio en euros, al tiempo que limita el riesgo a la baja y presenta una asignación flexible en el mercado de bonos, durante un ciclo de inversión, para lograr una rentabilidad ajustada al riesgo superior a la del universo de inversión. Sin embargo, su capital seguirá estando en riesgo y no habrá garantía de un crecimiento estable en el tiempo.En condiciones normales de mercado, el Fondo invertirá principalmente en bonos con grado de inversión y bonos sin grado de inversión denominados en euros, emitidos por gobiernos, entidades relacionadas con el gobierno, entidades supranacionales y sociedades que tengan su sede o realicen la mayor parte de sus actividades comerciales en mercados desarrollados.El Fondo podrá invertir hasta un 49 % en efectivo e instrumentos del mercado monetario, hasta un 10 % en otros fondos y hasta un 10 % en bonos emitidos por gobiernos, entidades gubernamentales y supranacionales y sociedades que tengan su sede en mercados emergentes.El Fondo podrá invertir hasta el 10 % en bonos convertibles, hasta el 15 % en valores convertibles contingentes y el 10 % en valores respaldados por activos y valores con garantía hipotecaria.La exposición principal al tipo de cambio del Fondo será al euro.Consulte el Folleto para obtener una descripción detallada de los objetivos de inversión y del uso de derivados.

Riesgos principales

- El valor por participación del Fondo puede aumentar o disminuir, por lo que cualquier capital invertido en el Fondo podrá correr riesgos.
- El Fondo invierte en bonos que generalmente se desvalorizan cuando suben los tipos de interés. Por lo general, cuanto más largo es el plazo de vencimiento, mayor es el riesgo de la inversión en un bono y mejor es la calidad crediticia. Los emisores de ciertos bonos podrían negarse o no ser capaces de pagar sus bonos e incurrir en impago. Los bonos que estén en situación de impago pueden ser difíciles de vender o podrían llegar a no tener ningún valor.
- El Fondo podrá emplear derivados, que pueden comportarse de manera impredecible. Los precios y la volatilidad de muchos derivados podrán no coincidir estrictamente con los precios y la volatilidad de su/s referencia/s, instrumento o activo subyacentes.

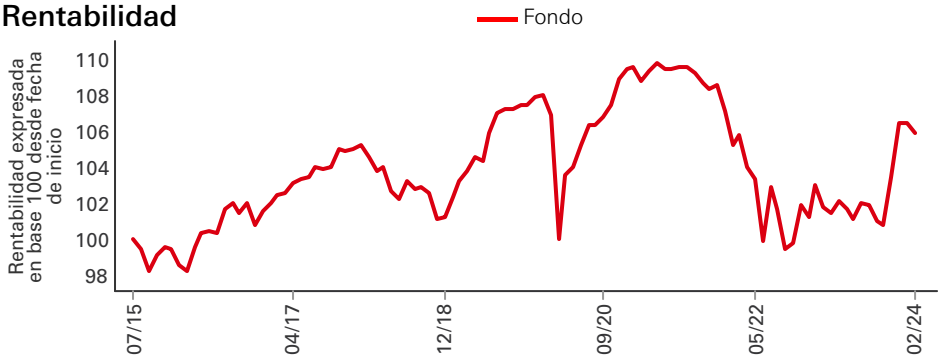
Detalles de la clase de acción

Datos importantes	
Valor liquidativo por acción	**EUR 10,07**
Rentabilidad 1 mes	**-0,55%**
Rendimiento a vencimiento	**4,82%**
Información sobre el fondo	
UCITS	**Sí**
Tratamiento de dividendos	**Reparto**
Frecuencia de distribución	**Anual**
Fecha exdividendo	**31 de mayo de 2023**
Rentabilidad de dividendos[1]	**1,49%**
Último dividendo pagado	**0,150418**
Frecuencia de negociación	**Diaria**
Hora de valoración	**17:00 Luxemburgo**
Divisa base de la clase de acciones	**EUR**
Domicilio	**Luxemburgo**
Fecha de lanzamiento	**8 de julio de 2015**
Tamaño del Fondo	**EUR 91.991.479**
Gestor	**Jean Olivier Neyrat**
Comisiones y gastos	
Inversión inicial mínima	**USD 5.000**
Porcentage total de gastos[2]	**1,150%**
Códigos	
ISIN	**LU0988493192**
Código Bloomberg	**HECBADI LX**

[1]Rentabilidad por dividendo: Representa el ratio de renta distribuida durante los últimos 12 meses dividido por el valor liquidativo neto actual del fondo.
[2]La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos a lo largo de un año. La cifra incluye el cargo de gestión anual, pero no los costes de transacción. Estas cifras pueden variar periódicamente.

La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad futura. Los rendimientos futuros dependerán, entre otros factores, de la evolución del mercado, la capacidad del gestor del fondo, el riesgo a nivel del fondo, los costes de gestión y, si procede, los costes de suscripción y reembolso. La rentabilidad, el valor del capital invertido en el fondo, puede ser negativa como resultado de las pérdidas de precios y las fluctuaciones de las divisas. No existe garantía alguna de que todo el capital invertido pueda reembolsarse. A menos que se indique lo contrario, la inflación no se tiene en cuenta.
La presente es una comunicación de promoción comercial. Consulte el folleto del y el KID antes de tomar cualquier decisión de inversión definitiva.
Escanee el código QR del glosario o consulte el Folleto para conocer la definición de los términos.
Fuente: HSBC Asset Management, datos a 29 de febrero de 2024

Rentabilidad



Rentabilidad (%)	Año corriente	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	Anualizado a 3 años	Anualizado a 5 años	Anualizada a 10 años	Anualizado desde su creación
AD	**-0,48**	**-0,55**	**2,38**	**3,99**	**4,05**	**-0,90**	**0,52**	**--**	**0,78**

Rentabilidad (%)	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	28/02/14-28/02/15
AD	**4,05**	**-3,26**	**-3,32**	**1,77**	**3,64**	**-1,35**	**2,12**	**4,27**	**--**	**--**

3 años Medidas de riesgo	AD	Índice de referencia
Volatilidad	4,63%	6,48%
Ratio de Sharpe	-0,44	-0,46

5 años Medidas de riesgo	AD	Índice de referencia
Volatilidad	5,14%	6,84%
Ratio de Sharpe	0,00	-0,04

Características de renta fija	Fondo	Índice de referencia	Relativo
N.º de posiciones	83	--	--
Rendimiento a lo peor	4,46%	--	--
Rendimiento a vencimiento	4,82%	--	--
Duración ajustada por opciones	4,84	--	--
Duración de diferenciales ajustada por opciones	4,93	--	--
Vencimiento medio	6,30	--	--
Minimum rating	BBB/BBB-	--	--

Calificación crediticia (%)	Fondo	Índice de referencia	Relativo
AAA	1,52	--	--
AA	3,52	--	--
A	15,64	--	--
BBB	60,43	--	--
BB	25,23	--	--
Liquidez	-6,34	--	--

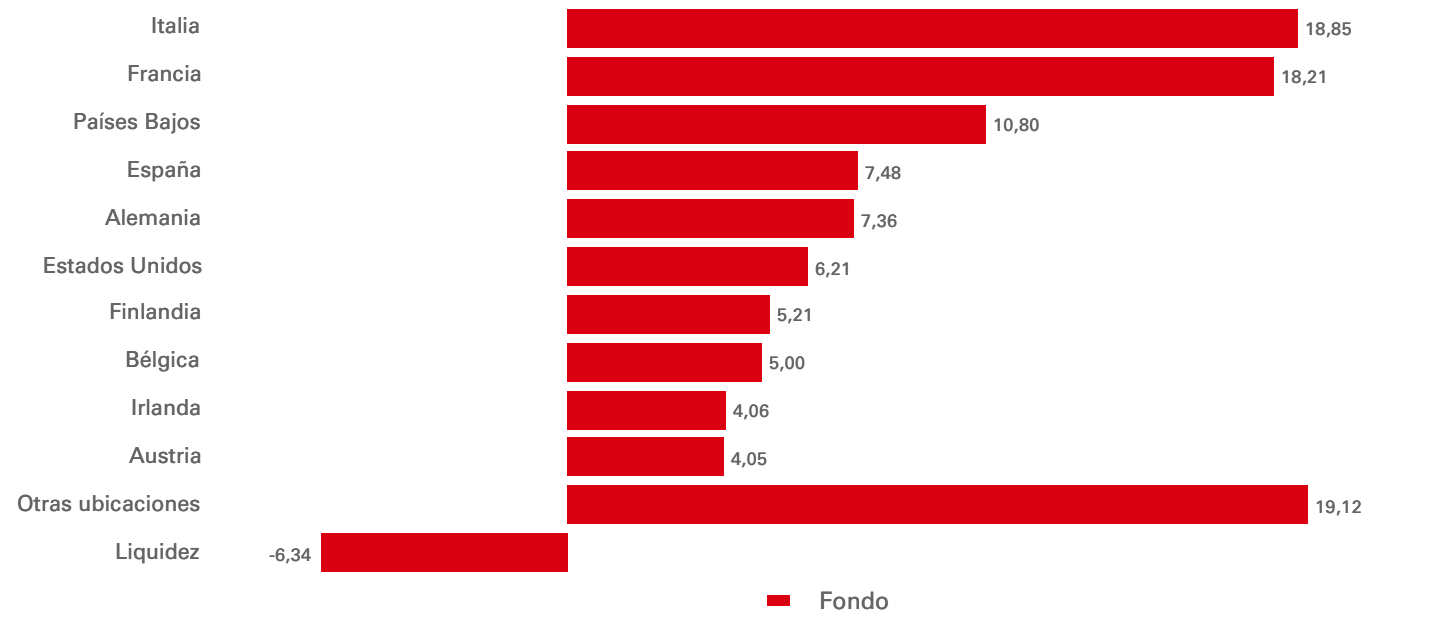
Desglose geográfico (Duración ajustada por opciones)	Fondo	Índice de referencia	Relativo
Estados Unidos	0,96	--	--
Francia	0,57	--	--
Países Bajos	0,47	--	--
Italia	0,32	--	--
Alemania	0,26	--	--
Finlandia	0,24	--	--
Luxemburgo	0,23	--	--
España	0,22	--	--
Australia	0,22	--	--
Bélgica	0,21	--	--
Otras ubicaciones	1,15	--	--
Liquidez	0,00	--	--
Total general	**4,84**	**--**	**--**

La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad futura. Los rendimientos futuros dependerán, entre otros factores, de la evolución del mercado, la capacidad del gestor del fondo, el riesgo a nivel del fondo, los costes de gestión y, si procede, los costes de suscripción y reembolso. La rentabilidad, el valor del capital invertido en el fondo, puede ser negativa como resultado de las pérdidas de precios y las fluctuaciones de las divisas. No existe garantía alguna de que todo el capital invertido pueda reembolsarse. A menos que se indique lo contrario, la inflación no se tiene en cuenta.
Fuente: HSBC Asset Management, datos a 29 de febrero de 2024

Desglose sectorial (Duración ajustada por opciones)	Fondo	Índice de referencia	Relativo
Banca	1,30	--	--
Valores del tesoro	1,13	--	--
Seguro	0,60	--	--
Comunicaciones	0,36	--	--
Electricidad	0,35	--	--
Bienes de capital	0,22	--	--
Propiedad Sin garantía	0,22	--	--
Consumo cíclico	0,20	--	--
Supranacional	0,17	--	--
Intercambio de gestores de activos	0,12	--	--
Otros sectores	0,18	--	--
Liquidez	0,00	--	--
Total general	**4,84**	**--**	**--**

Desglose de Vencimiento (Duración ajustada por opciones)	Fondo	Índice de referencia	Relativo
0-2 años	0,25	--	--
2-5 años	0,99	--	--
5-10 años	2,74	--	--
10+ años	0,86	--	--
Total general	**4,84**	**--**	**--**

Desglose geográfico (%)



Desglose sectorial (%)	Fondo	Índice de referencia	Relativo
Banca	35,33	--	--
Valores del tesoro	17,11	--	--
Seguro	13,81	--	--
Electricidad	8,50	--	--
Comunicaciones	5,85	--	--
Consumo cíclico	4,88	--	--
Propiedad Sin garantía	4,10	--	--
Bienes de capital	3,76	--	--
Intercambio de gestores de activos	3,06	--	--
Consumo no cíclico	2,27	--	--
Otros sectores	7,68	--	--
Liquidez	-6,34	--	--

Fuente: HSBC Asset Management, datos a 29 de febrero de 2024

10 principales posiciones	**Ponderación (%)**
BTPS 4,500 01/03/24	7,61
BTPS 1,750 30/05/24	5,43
NEW ZEALAND GVT 3,500 14/04/33	2,55
ELIA GROUP SA/NV 5,850	2,32
TOTAL SA 2,625	2,13
ENEL SPA 4,750	2,09
BNP PARIBAS 4,032	2,07
DEUTSCHE BOERSE 2,000 23/06/48	2,02
ASR NEDERLAND NV 7,000 07/12/43	1,86
EDP SA 1,875 14/03/82	1,85

Entre las 10 principales participaciones no se incluyen participaciones en efectivo y equivalentes de efectivo ni fondos del mercado monetario.

Fuente: HSBC Asset Management, datos a 29 de febrero de 2024

Divulgación de riesgos

- El apalancamiento de la inversión ocurre cuando la exposición económica es mayor que la cantidad invertida, como cuando se emplean derivados. Un Fondo que emplea apalancamiento podrá experimentar mayores ganancias y/o pérdidas, debido al efecto amplificador de una fluctuación en el precio de la fuente de referencia.
- Consulte el Documento de Datos Fundamentales (KID), el Folleto o el Memorándum de Oferta para obtener más información sobre los posibles riesgos relativos a la inversión.

Fuente: HSBC Asset Management, datos a 29 de febrero de 2024

Síguenos en:

HSBC Asset Management

Para obtener más información, póngase en contacto con nosotros Tel: +34 91 456 69 79.
Sitio web:
www.assetmanagement.hsbc.es

Glosario

Información importante

Los contenidos del presente documento se facilitan con fines comerciales y meramente informativos. El presente documento no constituye un contrato vinculante ni estamos obligados a proporcionárselo con tal fin en virtud de ninguna disposición legislativa. De igual forma, no constituye ningún tipo de asesoramiento jurídico, fiscal ni de inversión, ni tampoco una recomendación para ningún lector en lo que respecta a operaciones de compra o venta de productos de inversión. Por tanto, no debe basarse en los contenidos del presente documento a la hora de tomar decisiones de inversión.

La información contenida en este documento tiene únicamente carácter informativo y no constituye asesoramiento de inversión ni ninguna recomendación para que el lector de esta información efectúe operaciones de compra o venta de productos de inversión. Si bien se ha procurado garantizar la precisión de este documento, HSBC Asset Management no asume responsabilidad alguna por posibles errores u omisiones en él. La información aportada en este documento está sujeta a cambios sin previo aviso. Toda reproducción y cualquier uso no autorizados de estos comentarios y análisis serán responsabilidad del usuario, y de llevarse a cabo dichas acciones, los responsables pueden verse sometidos a procesos judiciales. Este documento no tiene valor contractual y de ningún modo constituye ni una invitación ni una recomendación para comprar o vender instrumentos financieros cualesquiera, en aquellas jurisdicciones en las que dicha oferta no sea legal. Los comentarios y análisis presentados en este documento reflejan la opinión que HSBC Asset Management tiene de los mercados, según la información disponible hasta la fecha. No implican ningún tipo de compromiso por parte de HSBC Asset Management. Por lo tanto, HSBC Asset Management no asumirá responsabilidad alguna derivada de decisiones de inversión o desinversión motivadas por los comentarios o análisis de este documento. Todos los datos facilitados pertenecen a HSBC Asset Management a menos que se especifique lo contrario. Toda la información perteneciente a terceros se ha obtenido de fuentes que consideramos fiables, pero que no hemos verificado de forma independiente. Cualquier información que se muestre sobre rentabilidades se refiere al pasado, y no debe ser tomada como una indicación de rentabilidades futuras. Las inversiones pueden no ser adecuadas para todas las necesidades y si usted tiene dudas sobre las mismas, debe buscar el asesoramiento de un asesor de inversiones.

HSBC Asset Management es el nombre comercial de la sociedad de gestión de activos de HSBC.

HSBC Global Asset Management (France), Sucursal en España es una Sucursal de HSBC Global Asset Management (France) - 421 345 489 RCS Nanterre. Sociedad de Gestión de Activos regulada por la Autorité des marchés financiers (AMF) con número GP99026, Dirección Postal: 38 avenue Kléber 75116 PARIS, Domicilio Social: Immeuble Coeur Défense 110, esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 - France.

Este fondo es un subfondo de HSBC Global Investment Funds, una SICAV domiciliada en Luxemburgo y registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el nº 137 en el registro de Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras. Las participaciones en HSBC Global Investment Funds no han sido y no se ofrecerán ni se venderán en Estados Unidos, sus territorios y posesiones y cualquier zona bajo su jurisdicción, o a ciudadanos de Estados Unidos. Todas las operaciones se realizan al amparo del Folleto de HSBC Global Investment Funds en vigor, del Documento con los Datos Fundamentales para el Inversor (KIID) y de los informes anuales y semestrales más recientes. Para España, el Folleto, el KIID y los informes anuales y semestrales más recientes se pueden obtener gratuitamente solicitándolos al distribuidor principal, HSBC Global Asset Management (France), Sucursal en España con domicilio en la Plaza de Pablo Ruiz Picasso, número 1, Torre Picasso planta 32, Madrid 28020, regulado por la CNMV, o a través de cualquier sub-distribuidor autorizado por la CNMV.

Puede obtener más información sobre la Sociedad y consultar el Folleto, los informes anual y semestral más recientes de la Sociedad y los últimos precios de las acciones o participaciones de forma gratuita, en inglés, a través del agente de registro y transferencias, mediante el correo electrónico amgtransferagency@lu.hsbc.com o visitando www.global.assetmanagement.hsbc.com

El Folleto más reciente se encuentra disponible en inglés y alemán. Los documentos de datos fundamentales de PRIIP (DDF de PRIIP) están disponibles en el idioma local de la jurisdicción de registro.

Copyright © 2024. HSBC Global Asset Management (France). Reservados todos los derechos.

Para obtener información adicional, consulte el Folleto y el Documento de datos fundamentales para el inversor.

Plazo: La sociedad gestora no puede disolver el Fondo unilateralmente. Asimismo, el Consejo de Administración podrá decidir liquidar el Fondo en determinadas circunstancias que se detallan en el folleto y los estatutos del Fondo.Consulte el folleto para obtener información adicional y exhaustiva, lo que incluye los derechos de los inversores, los costes y los gastos, entre otros.