

HSBC Global Investment Funds - US Income Focused

Clase de acciones AM2

31 Mar 2021

Objetivo del Fondo

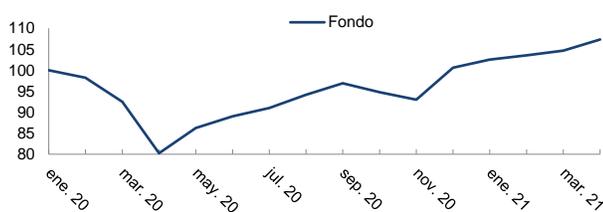
Objetivo de inversión

El Fondo tiene como objetivo proporcionar ingresos invirtiendo en una cartera diversificada de activos relacionados con los Estados Unidos de América (EE. UU.).

Política de inversión

En condiciones normales de mercado, al menos el 70 % de la exposición del Fondo es a bonos, acciones, instrumentos del mercado monetario, efectivo y otros activos de emisores relacionados con EE. UU. Otros activos incluyen fondos de inversión inmobiliaria (REIT), valores respaldados por activos, valores con garantía hipotecaria y estrategias de inversión alternativas. El Fondo está expuesto a bonos con grado de inversión, sin grado de inversión y sin calificación emitidos por gobiernos, entidades relacionadas con el gobierno, entidades supranacionales y empresas. El Fondo está expuesto a acciones emitidas por empresas de cualquier tamaño. Las exposiciones se obtendrán mediante la inversión directa en los mercados, instrumentos derivados o la inversión en otros fondos. El Fondo podrá invertir hasta un 30 % en valores emitidos por emisores que no se encuentren en EE. UU. y hasta un 10 % indirectamente en materias primas emitidas por emisores que no se encuentren en EE. UU. El Fondo podrá invertir hasta el 45 % en bonos sin grado de inversión y hasta el 10 % en conjunto en bonos convertibles y en bonos convertibles contingentes. El Fondo podrá invertir hasta el 15 % en ABS y MBS, hasta el 30 % en REIT cerrados y hasta el 50 % en otros fondos. La exposición principal al tipo de cambio del Fondo será al USD. Consulte el Folleto para obtener información completa acerca de los objetivos de inversión y el uso de derivados.

Rendimiento (%)



Rendimiento (%)	YTD	1M	3M	1Y	3Y ¹	5Y ¹	Desde el inicio ¹	Vol ²	S.R. ³
AM2	4.67	2.54	4.67	33.75	-	-	6.11	17.58	0.30

Rentabilidad rodante (%)	31 mar. 2020- 31 mar. 2019-	31 mar. 2018- 31 mar. 2017-	31 mar. 2016-
AM2	33.75	-	-

El rendimiento pasado no es indicativo de futuros rendimientos. Las cifras se han calculado según la divisa de referencia de cada clase de acción, descontados los gastos.

Fuente: HSBC Global Asset Management, a fecha de 31 marzo 2021

Divulgación de riesgos

- 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 valor de los títulos que pueden invertirse puede variar a lo largo del tiempo a causa de un gran número de factores como, por ejemplo, cambios políticos y económicos, políticas gubernamentales, cambios demográficos, culturales y poblacionales, desastres naturales o de origen humano, etc.
- Generalmente, los diferentes estilos de inversión se prefieren o no en función de las condiciones de mercado y de las expectativas de los inversores.
- 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.
- 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.
- Puede encontrar más información sobre los posibles riesgos del Fondo en el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor y en el Folleto.

Detalles del Fondo

Cumplimiento de la Directiva UCITS V	Sí
Tipo de distribución	Distribución
Frecuencia de distribución	Mensual
Fecha del último dividendo pagado	31 Mar 2021
Rentabilidad de dividendos ⁴	4.49%
Último dividendo pagado	0.0341
Frecuencia de negociación	Diaria
Día de valoración	17:00 Luxemburgo
Inversión mínima inicial	USD 5,000
Cifra de gastos corrientes (OCF) ⁵	1.500%
Moneda base del Clase de acciones	USD
Domicilio	Luxemburgo
ISIN	LU2083900584
Fecha de inicio del Clase de acciones	21 Ene 2020
NAV por acción	USD 10.12
Tamaño del Fondo	USD 172,762,631
Código Bloomberg	HUFAM2U LX
Gestor	Kate Morrissey Joseph Molloy Mary Gottshall Bowers

¹El resultado se anualiza cuando el periodo de cálculo se extiende más de un año.

²Volatilidad Desde el inicio, Medida de cuánto puede subir o bajar el precio de un fondo como porcentaje de su rendimiento medio.

³Ratio de Sharpe Desde el inicio, Medida para calcular rendimientos ajustados al riesgo. Se ha convertido en el estándar del sector para este tipo de cálculos.

⁴Rentabilidad de dividendos: Representa la ratio de renta distribuida durante los últimos 12 meses al actual valor liquidativo neto del fondo.

⁵Cifra de costes corrientes, Se basan en los gastos a lo largo de un año. La cifra incluye los costes de gestión anual y los costes subyacentes de transacción. Esta cifra puede variar periódicamente.

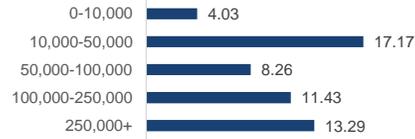
Cartera

Asignación de activos de la cartera (%)	
Renta variable de EE. UU.	50.28
DM ex US Equity (cobertura en USD)	3.90
Bonos de EE. UU.	11.57
US Property	25.13
Medioambientales, sociales y de gobernanza	8.71
Efectivo	0.41

Renta variable

Características de renta variable	
PER	21.84
Capitalización media de mercado ponderada (En millones de USD)	310,578.80
Rendimiento estimado	5.45

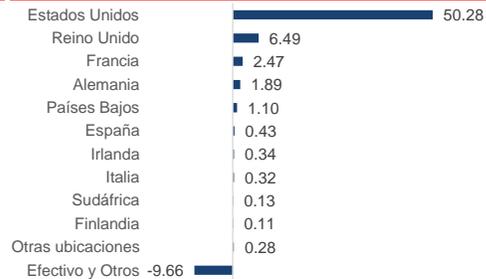
Desglose de la renta variable de cap. de mercado media (En millones de USD, %)



Asignación sectorial de renta variable (%)



Asignación geográfica de renta variable (%)



Las 10 mejores participaciones de renta varia			
Ubicación	Sector	Ponderación (%)	
APPLE INC	Estados Unidos	Tecnología de la información	2.53
MICROSOFT CORP	Estados Unidos	Tecnología de la información	2.34
AMAZON.COM INC	Estados Unidos	Consumo discrecional	1.72
ALPHABET INC-CL A	Estados Unidos	Servicios de Comunicación	1.44
FACEBOOK INC-CLASS A	Estados Unidos	Servicios de Comunicación	0.89
PROLOGIS INC	Estados Unidos	Bienes inmobiliarios	0.77
TESLA INC	Estados Unidos	Consumo discrecional	0.71
SIMON PROPERTY GROUP INC	Estados Unidos	Bienes inmobiliarios	0.58
JPMORGAN CHASE & CO	Estados Unidos	Entidades financieras	0.56
HOME DEPOT INC	Estados Unidos	Consumo discrecional	0.56

Tenga en cuenta que algunos valores no se han clasificado conforme a los sistemas de estos sectores y/o países y, por lo tanto, aparecen en la categoría de Efectivo y Otros.

Los datos presentados en las secciones anteriores se muestran de manera transparente. Es decir, que el fondo no podrá mantener directamente estos valores y la inversión en los mismos podrá realizarse a través de otros fondos.

Fuente: HSBC Global Asset Management, a fecha de 31 marzo 2021.

Renta fija

Características de renta fija		Características de renta fija	
Rentabilidad a vencimiento (Bruto)	4.62	Duración ajustada por opciones	4.71
Rentabilidad a lo peor (Bruto)	4.34	Calificación media	BB+/BB

Asignación de la calificación de calidad de renta fija (%)



Asignación sectorial de renta fija (%)



Asignación por ubicación de la duración ajustada a opciones de renta fija (%)



Asignación geográfica de renta fija (%)



Las 10 mejores participaciones de renta fija	Ubicación	Tipo de instrumento	Ponderación (%)
US TREASURY N/B 0.125 15/02/2024	Estados Unidos	Obligación del tesoro	0.85
SILVERSEA CRUISE FINANCE 7.250 01/02/2025	Estados Unidos	Bono corporativo	0.78
AERCAP HOLDINGS NV 5.875 10/10/2079	Irlanda	Bono corporativo	0.76
TALEN ENERGY SUPPLY LLC 6.625 15/01/2028	Estados Unidos	Bono corporativo	0.74
GLOBAL AIR LEASE CO LTD 6.500 15/09/2024	Islas Caimán	Bono corporativo	0.59
FORD MOTOR COMPANY 7.450 16/07/2031	Estados Unidos	Bono corporativo	0.58
OCCIDENTAL PETROLEUM COR 8.875 15/07/2030	Estados Unidos	Bono corporativo	0.57
TENNECO INC 5.000 15/07/2026	Estados Unidos	Bono corporativo	0.54
US TREASURY N/B 1.375 15/08/2050	Estados Unidos	Bonos gubernamentales	0.52
CCO HLDGS LLC/CAP CORP 4.500 15/08/2030	Estados Unidos	Bono corporativo	0.52

Tenga en cuenta que las tablas de asignación de la renta fija se han calculado mediante contribuciones a la parte de renta fija, excluyendo la parte de renta variable.

Los datos presentados en las secciones anteriores se muestran de manera transparente. Es decir, que el fondo no podrá mantener directamente estos valores y la inversión en los mismos podrá realizarse a través de otros fondos.

Fuente: HSBC Global Asset Management, a fecha de 31 marzo 2021.

Información importante

HSBC Global Asset Management (France) distribuye este documento en España, Francia, Italia y Suecia para un uso destinado exclusivamente a inversores profesionales según lo estipulado en la directiva MiFID. En Suiza el documento lo distribuye HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG para su uso en exclusiva por parte de inversores profesionales, de conformidad con el párrafo 3 del artículo 10 de las normativas suizas CISA en materia de inversión colectiva.

La información aportada en este documento está sujeta a cambios sin previo aviso.

Los contenidos del presente documento se facilitan únicamente con fines informativos y no constituyen ningún tipo de asesoramiento ni recomendación en cuestiones de inversiones para ningún lector en lo que respecta a operaciones de compra o venta de productos de inversión. Si bien se ha procurado garantizar la precisión de este documento, HSBC Global 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. Es muy probable que, de llevarse a cabo dichas acciones, los responsables tengan que someterse 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 Global Asset Management tiene de los mercados, según con la información disponible hasta la fecha. No implican ningún tipo de compromiso por parte de HSBC Global Asset Management. Por lo tanto, HSBC Global 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 Global 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.

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 21, Madrid 28020, regulado por la CNMV, o a través de cualquier sub-distribuidor autorizado por la CNMV.

Tenga en cuenta que los fondos incluidos en este material pueden estar sujetos a leyes externas al Espacio Económico Europeo (EEE). La legislación local puede variar, y dichas alternaciones podrían afectar a los derechos que tiene con respecto a los fondos.

HSBC Global Asset Management es el nombre comercial de la sociedad de gestión de activos de HSBC. Este documento ha sido elaborado por HSBC Global Asset Management (France) y aprobado para su distribución o publicación por las siguientes entidades: En España e Italia, por las filiales de Milán y Madrid de HSBC Global Asset Management (France), una entidad regulada por el Banco de Italia y la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob) en Italia y por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en España; en Francia, por HSBC Global Asset Management (France), una sociedad de gestión de carteras autorizada por la Autorité des marchés financiers (AMF) con número GP99026. En Suecia, por la filial de Estocolmo de HSBC Global Asset Management (France), regulada por el organismo de supervisión sueco Finansinspektionen.

HSBC Global Asset Management (France) - 421 345 489 RCS Nanterre. Sociedad de gestión de carteras autorizada por la AMF con número GP99026 y un capital de 8 050 320 euros. Dirección postal: 75419 Paris cedex 08, Francia. Domicilio social: Immeuble Coeur Défense, 110, esplanade du Général Charles de Gaulle, 92400 Courbevoie - La Défense 4. (Sitio web: www.assetmanagement.hsbc.com/fr).

HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Gartenstrasse 26, apartado postal CH-8027, Zürich, Suiza. (Sitio web: www.assetmanagement.hsbc.com/ch)

Copyright © 2021. HSBC Global Asset Management (France). Reservados todos los derechos.

Para obtener información adicional, consulte el Folleto.

Términos del glosario

Acción de acumulación: un tipo de acción en el que los ingresos obtenidos por el Fondo se retienen en el Fondo

DCA: HSBC Global Asset Management (UK) Limited, el Director Corporativo Autorizado de la Sociedad

Gestionado de manera activa: cuando el gestor del fondo utiliza su experiencia para seleccionar inversiones y así alcanzar los objetivos del fondo

Bono(s): un préstamo, normalmente a una sociedad o a un gobierno, que paga intereses

Futuros sobre índice de bonos: un contrato que declara que el titular acuerda comprar un índice de bonos por un precio determinado en una fecha futura concreta

Organismo de inversión colectiva: un fondo al que contribuye más de una persona con el objetivo de aumentar el valor de sus inversiones o recibir ingresos de una inversión conjunta. Un gestor de fondos invertirá el dinero conjunto en uno o más tipos de activos, como acciones, bonos o bienes inmuebles

Calificación crediticia: una evaluación del riesgo crediticio de una sociedad, un gobierno u otra organización. Trata de medir la probabilidad de que el emisor de un bono sea capaz de seguir pagando intereses y reembolsar el dinero prestado

Mercados desarrollados: países con niveles de renta relativamente altos y economías establecidas

Duración: una medida de cuántos años necesita un inversor para recuperar el precio que pagó por un bono mediante los pagos de intereses. Es indicativo de cuánto es probable que cambien los precios de los bonos en caso de que cambien los tipos de interés

Mercados emergentes: países que están progresando para convertirse en avanzados, lo que normalmente se refleja en algo de desarrollo en los mercados financieros, la existencia de algún tipo de bolsa de valores y un órgano regulador

Renta variable: acciones emitidas por una sociedad

Futuros: un contrato financiero que obliga al comprador a comprar un activo (o al vendedor a vender un activo), como un producto tangible o un instrumento financiero, en una fecha futura y con un precio predeterminados

Crecimiento: el aumento en el valor de las inversiones

Bono del Estado («gilt» en el Reino Unido): préstamo a un gobierno nacional a cambio de pagos regulares (lo que se conoce como el cupón) y una promesa de que la inversión original (principal) será devuelta en una fecha concreta. Los «gilts» son préstamos al gobierno del Reino Unido

Fondos de cobertura: un fondo de inversión que reúne dinero de inversores e invierte en una variedad de activos, a menudo con estrategias de inversión y técnicas de gestión de riesgos complejas

Cubrir o cobertura: utilizar instrumentos de tipo derivado como una forma de reducir el riesgo

Bono de alto rendimiento: un bono que paga un mayor nivel de intereses pero que tiene una calificación crediticia menor de grado de inversión

Ingresos: dinero generado por un fondo, como un interés de un bono o un dividendo de una acción, que puede abonarse a sus inversores o devolverse al fondo y reinvertirse

Acción de distribución: el tipo de acción en el que los ingresos obtenidos por el Fondo se abonan al inversor

Grado de inversión («investment grade»): una calificación crediticia que indica que el emisor de un bono tiene un riesgo relativamente bajo de no ser capaz de pagar intereses y reembolsar el dinero

Capitalización de mercado: el valor total de mercado en dólares de las acciones en circulación de una sociedad. Se calcula multiplicando las acciones en circulación de una sociedad por el precio de mercado actual de una acción

Vencimiento: el periodo de tiempo restante para que un bono o «gilt» siga en circulación antes de que el préstamo original y cualquier interés final se abone al prestamista

Valor liquidativo (VL): el valor del patrimonio de un fondo menos los pasivos del fondo

Cifra de gastos corrientes: una medida de lo que cuesta invertir en un fondo. Incluye la comisión pagada al DCA y otros costes operativos

Duración ajustada a opciones (OAD): un valor de duración basado en la probabilidad de reembolso anticipado por parte del emisor del bono

Duración extendida ajustada a opciones (OASD): estima la sensibilidad del precio de un bono a un movimiento en 100 puntos básicos (ya sea extendiéndose o estrechándose) en su margen relativo a títulos del Tesoro, teniendo en cuenta la probabilidad de reembolso anticipado

Ratio precio-beneficio (PER): el precio pagado por acción dividido por el beneficio anual por acción obtenido por la empresa

Acciones preferentes: acciones de una sociedad que dan derecho al titular a un dividendo fijo, cuyo pago tiene prioridad sobre el de los dividendos de una acción ordinaria. Las acciones preferentes pueden convertirse en acciones ordinarias de una sociedad

Valores vinculados a bienes inmuebles: acciones de sociedades patrimoniales que poseen, gestionan o desarrollan bienes inmuebles y Fondos de inversión inmobiliaria (REIT), que son sociedades de inversión que poseen edificios y terrenos

Rendimiento(s): el dinero ganado o perdido en una inversión

Acción(es): una participación igual de valorada en el fondo de una sociedad, que representa la propiedad parcial de ese fondo (incluidas acciones con mayor valor y acciones con menor valor)

Ratio de Sharpe: una medida para calcular rendimientos ajustados al riesgo. Se ha convertido en el estándar del sector para este tipo de cálculos

Volatilidad: una medida del tamaño y la frecuencia de los cambios en el valor de una inversión durante un pequeño periodo de tiempo

Rendimiento: los ingresos de una inversión, normalmente establecido como un porcentaje del valor de la inversión

Rendimiento al vencimiento («yield to maturity»): el rendimiento total anticipado de un bono si este se posee hasta la fecha de vencimiento, excluyendo coberturas de divisas estratégicas de los cálculos de la Cartera/el Índice. Las cifras se expresan como porcentajes

Rendimiento a peor («yield to worst»): el rendimiento potencial más bajo que se puede recibir de un bono sin que el emisor llegue a incumplir en un impago, excluyendo las coberturas de divisas estratégicas de los cálculos de la Cartera/el Índice. Las cifras se expresan como porcentajes