

**HSBC Global Investment Funds**

# GEM DEBT TOTAL RETURN

Ficha mensual 31 de marzo de 2024 | Clase de acciones L1D



## Objetivo de inversión

El Fondo tiene como objetivo proporcionar un crecimiento de capital e ingresos a largo plazo invirtiendo en una cartera de bonos de mercados emergentes.



## Estrategia de inversión

El Fondo se gestiona de forma activa. El Fondo utiliza una estrategia de rentabilidad total que tiene una asignación flexible en todo el universo de deuda de mercados emergentes. Mediante la búsqueda de múltiples fuentes de rentabilidad, el objetivo de la estrategia es, a lo largo de un ciclo de inversión, 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 del mercado, el Fondo invertirá principalmente sus activos en bonos con grado de inversión y bonos sin grado de inversión emitidos por gobiernos, entidades relacionadas con el gobierno, entidades supranacionales y sociedades que tengan su sede o lleven a cabo la mayor parte de sus actividades comerciales en mercados emergentes. El Fondo podrá invertir hasta el 10 % en bonos chinos nacionales que se emitan dentro de la República Popular China y se negocien en el Mercado Interbancario de Bonos de China. El Fondo podrá invertir hasta el 25 % en bonos convertibles. El Fondo también podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en valores convertibles contingentes. El Fondo puede invertir hasta el 10 % en otros fondos y hasta el 10 % en swaps de rentabilidad total. La exposición a divisas principales del Fondo será a dólares estadounidenses (USD). 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 invertir en mercados emergentes. Estos mercados están menos establecidos y suelen ser más volátiles que los mercados desarrollados, por lo que conllevan mayores riesgos, especialmente riesgos de mercado, de liquidez y de cambio.

## Detalles de la clase de acción

### Datos importantes

|                              |                  |
|------------------------------|------------------|
| Valor liquidativo por acción | <b>USD 10,62</b> |
| Rentabilidad 1 mes           | <b>0,98%</b>     |
| Rendimiento a vencimiento    | <b>8,12%</b>     |

### Información sobre el fondo

|                                         |                               |
|-----------------------------------------|-------------------------------|
| UCITS                                   | <b>Sí</b>                     |
| Tratamiento de dividendos               | <b>Reparto</b>                |
| Frecuencia de distribución              | <b>Anual</b>                  |
| Fecha exdividendo                       | <b>31 de mayo de 2023</b>     |
| Rentabilidad de dividendos <sup>1</sup> | <b>4,42%</b>                  |
| Último dividendo pagado                 | <b>0,469788</b>               |
| Frecuencia de negociación               | <b>Diaria</b>                 |
| Hora de valoración                      | <b>17:00 Luxemburgo</b>       |
| Divisa base de la clase de acciones     | <b>USD</b>                    |
| Domicilio                               | <b>Luxemburgo</b>             |
| Fecha de lanzamiento                    | <b>8 de noviembre de 2007</b> |

|                      |                                                     |
|----------------------|-----------------------------------------------------|
| Tamaño del Fondo     | <b>USD 36.771.045</b>                               |
| Índice de referencia | <b>100% Secured Overnight Financing Rate (SOFR)</b> |
| Gestor               | <b>Bryan Carter<br/>Hugo Novaro</b>                 |

### Comisiones y gastos

|                                         |                      |
|-----------------------------------------|----------------------|
| Inversión inicial mínima                | <b>USD 1.000.000</b> |
| Porcentaje total de gastos <sup>2</sup> | <b>0,750%</b>        |

### Códigos

|                  |                     |
|------------------|---------------------|
| ISIN             | <b>LU0310511695</b> |
| Código Bloomberg | <b>HSBNWL LX</b>    |

<sup>1</sup>Rentabilidad por dividendo: Representa el ratio de renta distribuida durante los últimos 12 meses dividido por el valor liquidativo neto actual del fondo.

<sup>2</sup>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.

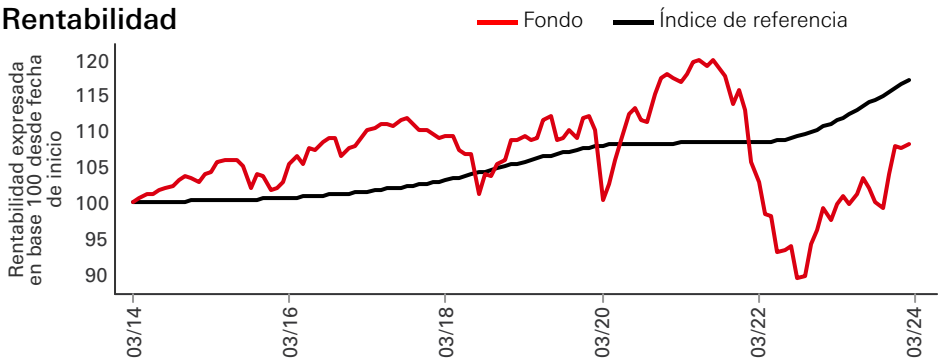
La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad futura. Los rendimientos futuros dependerán, entre otros factores, de la evolución del mercado, la capacidad del gestor del fondo, el riesgo a nivel del fondo, los costes de gestión y, si procede, los costes de suscripción y reembolso. La 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 31 de marzo 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 |
|----------------------|---------------|-------|---------|---------|-------|---------------------|---------------------|----------------------|
| L1D                  | 1,32          | 0,98  | 1,32    | 9,12    | 9,54  | -2,20               | -0,01               | 0,89                 |
| Índice de referencia | 1,34          | 0,41  | 1,34    | 2,71    | 5,39  | 2,75                | 2,14                | 1,62                 |

| Rentabilidad (%)     | 31/03/23-31/03/24 | 31/03/22-31/03/23 | 31/03/21-31/03/22 | 31/03/20-31/03/21 | 31/03/19-31/03/20 | 31/03/18-31/03/19 | 31/03/17-31/03/18 | 31/03/16-31/03/17 | 31/03/15-31/03/16 | 31/03/14-31/03/15 |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| L1D                  | 9,54              | -2,95             | -12,00            | 16,45             | -8,23             | 0,03              | -0,72             | 4,38              | 1,12              | 4,23              |
| Índice de referencia | 5,39              | 2,80              | 0,14              | 0,33              | 2,12              | 2,55              | 1,50              | 0,87              | 0,41              | 0,24              |

| 3 años Medidas de riesgo | L1D   | Índice de referencia |
|--------------------------|-------|----------------------|
| Volatilidad              | 9,07% | 0,66%                |
| Ratio de Sharpe          | -0,52 | 0,33                 |
| Error de seguimiento     | 8,81% | --                   |
| Ratio de información     | -0,56 | --                   |

| 5 años Medidas de riesgo | L1D   | Índice de referencia |
|--------------------------|-------|----------------------|
| Volatilidad              | 9,02% | 0,58%                |
| Ratio de Sharpe          | -0,22 | 0,22                 |
| Error de seguimiento     | 8,91% | --                   |
| Ratio de información     | -0,24 | --                   |

| Características de renta fija                   | Fondo | Índice de referencia | Relativo |
|-------------------------------------------------|-------|----------------------|----------|
| N.º de posiciones                               | 92    | --                   | --       |
| Rendimiento a lo peor                           | 8,10% | --                   | --       |
| Duración ajustada por opciones                  | 4,88  | --                   | --       |
| Duración modificada a lo peor                   | 5,00  | --                   | --       |
| Duración de diferenciales ajustada por opciones | 1,92  | --                   | --       |
| Vencimiento medio                               | 4,19  | --                   | --       |
| Calificación media                              | B/B-  | --                   | --       |

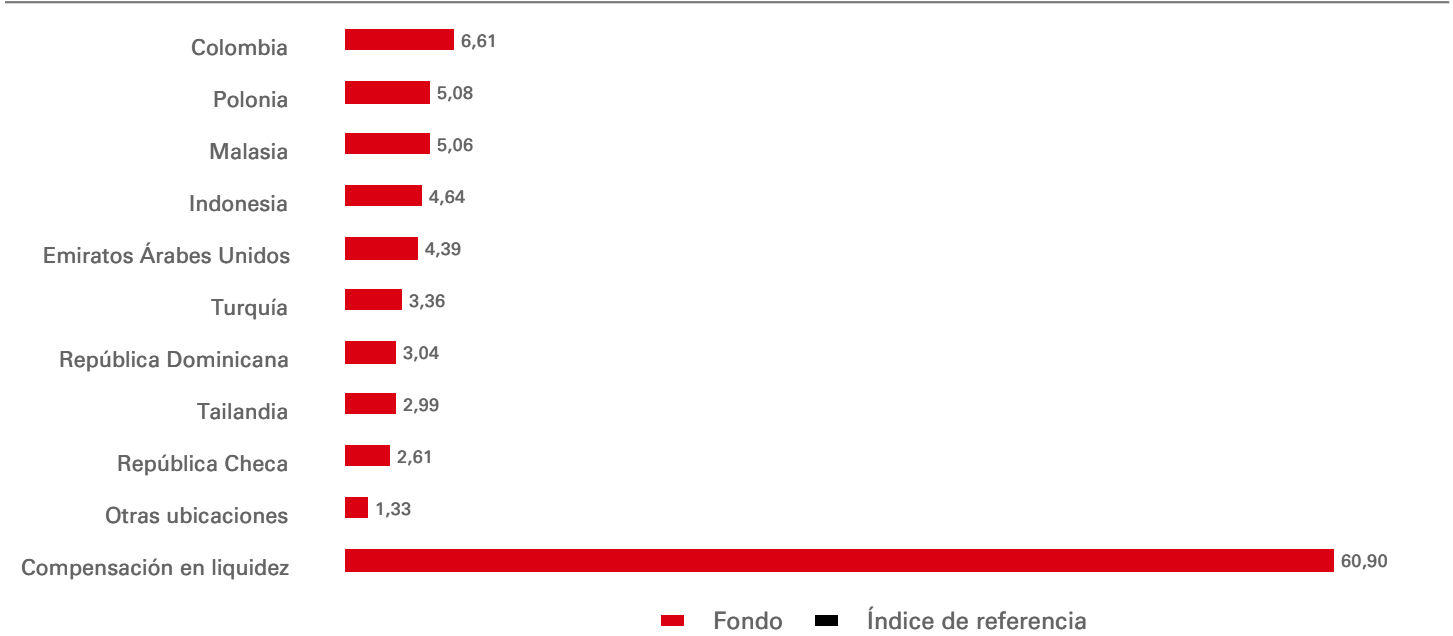
| Calificación crediticia (%) | Fondo  | Índice de referencia | Relativo |
|-----------------------------|--------|----------------------|----------|
| AAA                         | 13,97  | --                   | --       |
| AA                          | 3,54   | --                   | --       |
| A                           | -18,28 | --                   | --       |
| BBB                         | 6,38   | --                   | --       |
| BB                          | 6,35   | --                   | --       |
| B                           | 16,80  | --                   | --       |
| CCC                         | 1,62   | --                   | --       |
| C                           | 1,27   | --                   | --       |
| D                           | 1,78   | --                   | --       |
| Sin calificar               | 0,03   | --                   | --       |
| Liquidez                    | 5,64   | --                   | --       |
| Compensación en liquidez    | 60,90  | --                   | --       |

| Desglose de Vencimiento (%) | Fondo  | Índice de referencia | Relativo |
|-----------------------------|--------|----------------------|----------|
| 0-2 años                    | 103,33 | --                   | --       |
| 2-5 años                    | 26,28  | --                   | --       |
| 5-10 años                   | -60,20 | --                   | --       |
| 10+ años                    | 30,59  | --                   | --       |

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 31 de marzo de 2024

| Exposición por divisa (%) | Fondo | Índice de referencia | Relativo |
|---------------------------|-------|----------------------|----------|
| USD                       | 65,24 | --                   | --       |
| BRL                       | 4,45  | --                   | --       |
| MXN                       | 4,22  | --                   | --       |
| PLN                       | 4,21  | --                   | --       |
| MYR                       | 3,24  | --                   | --       |
| IDR                       | 3,01  | --                   | --       |
| THB                       | 2,99  | --                   | --       |
| CZK                       | 2,61  | --                   | --       |
| INR                       | 1,76  | --                   | --       |
| COP                       | 1,55  | --                   | --       |
| Otras divisas             | 6,71  | --                   | --       |

Desglose geográfico (%)



| Desglose sectorial (%)   | Fondo  | Índice de referencia | Relativo |
|--------------------------|--------|----------------------|----------|
| Finanzas                 | 17,08  | --                   | --       |
| Materiales básicos       | 9,24   | --                   | --       |
| Energía                  | 8,70   | --                   | --       |
| Servicios públicos       | 5,34   | --                   | --       |
| Comunicaciones           | 2,18   | --                   | --       |
| Consumo no cíclico       | 2,08   | --                   | --       |
| Consumo cíclico          | 1,51   | --                   | --       |
| Extrabursátil            | -0,09  | --                   | --       |
| Gubernamental            | -12,58 | --                   | --       |
| Liquidez                 | 5,64   | --                   | --       |
| Compensación en liquidez | 60,90  | --                   | --       |

| 10 principales posiciones       | Ponderación (%) |
|---------------------------------|-----------------|
| MEXICAN BONOS 8,500 18/11/38    | 3,26            |
| INDONESIA GOV'T 7,500 15/05/38  | 2,84            |
| KAZMUNAYGAS NAT 6,375 24/10/48  | 2,53            |
| REPUBLIC OF PERU 6,900 12/08/37 | 2,26            |
| CODELCO INC 5,125 02/02/33      | 2,25            |
| SOUTH AFRICA 6,250 08/03/41     | 2,18            |
| BRASKEM IDESA SA 6,990 20/02/32 | 2,06            |
| BRAZIL REP OF 7,125 13/05/54    | 1,94            |
| URUGUAY 5,750 28/10/34          | 1,89            |
| CHILE 2,450 31/01/31            | 1,88            |

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

Divulgación de riesgos

- 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.
- 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.

Síguenos en:



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

Glosario



Aviso legal del índice

Source ICE Data Indices, LLC («ICE DATA») se utiliza con autorización. ICE DATA, SUS FILIALES Y SUS TERCEROS PROVEEDORES RESPECTIVOS RECHAZAN CUALQUIER Y TODAS LAS GARANTÍAS Y REPRESENTACIONES, YA SEAN EXPRESAS O IMPLÍCITAS, INCLUIDA CUALQUIER GARANTÍA DE COMERCIALIZACIÓN O ADECUACIÓN A CUALQUIER PROPÓSITO PARTICULAR O USO, INCLUIDOS LOS ÍNDICES, LOS DATOS DEL ÍNDICE Y TODOS LOS DATOS INCLUIDOS, RELACIONADOS O DERIVADOS DE ÉL. NI ICE DATA, NI SUS FILIALES NI SUS TERCEROS PROVEEDORES RESPECTIVOS ESTARÁN SUJETOS A DAÑOS O RESPONSABILIDADES CON RESPECTO A LA ADECUACIÓN, LA PRECISIÓN, LA PUNTUALIDAD O LA EXHAUSTIVIDAD DE LOS ÍNDICES, DE LOS DATOS DEL ÍNDICE O DE CUALQUIERA DE SUS COMPONENTES. ASIMISMO, LOS ÍNDICES, LOS DATOS DEL ÍNDICE Y TODOS SUS COMPONENTES SE PROPORCIONAN «TAL COMO ESTÁN» Y SU USO ES BAJO SU PROPIA RESPONSABILIDAD. ICE DATA, SUS FILIALES Y SUS TERCEROS PROVEEDORES RESPECTIVOS NO PATROCINAN, RESPALDAN NI RECOMIENDAN HSBC Asset Management NI CUALQUIERA DE SUS PRODUCTOS O SERVICIOS.

Fuente: HSBC Asset Management, datos a 31 de marzo de 2024

## 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](mailto:amgtransferagency@lu.hsbc.com) o visitando [www.global.assetmanagement.hsbc.com](http://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.