HSBC Asset Management

HSBC Global Funds ICAV

Global Aggregate Bond Index Fund

Ficha mensual 31 de marzo de 2024 | Clase de acciones S5CHEUR

Objetivo de inversión

El Fondo tiene como objetivo proporcionar ingresos regulares y crecimiento de capital al reproducir, en la mayor medida posible, la rentabilidad del Bloomberg Global Aggregate Bond Index (rentabilidad total con cobertura en dólares estadounidenses) (el «Índice»).

Estrategia de inversión

El Índice se compone de bonos con grado de inversión (y otros valores similares). El Índice es multidivisa, pero está cubierto en dólares estadounidenses (USD). El Índice incluye bonos del Tesoro, de entidades relacionadas con el Gobierno, de empresas y de titulización de tipo fijo de emisores de mercados emergentes y desarrollados.El Fondo se gestionará de forma pasiva e invertirá en bonos emitidos por Gobiernos, entidades relacionadas con el Gobierno, organismos supranacionales y sociedades con sede en mercados desarrollados y emergentes, así como en valores respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés), valores con garantía hipotecaria (MBS, por sus siglas en inglés) y bonos cubiertos. Todos ellos serán componentes del Índice. El Fondo emplea una técnica de inversión conocida como optimización, que busca minimizar la diferencia de rentabilidad existente entre el Fondo y el Índice, considerando el error de seguimiento (el riesgo de que la rentabilidad del Fondo se desvíe de la del Índice) y los costes de negociación a la hora de crear la cartera. El Fondo no invertirá necesariamente en todos los componentes del Índice ni invertirá de manera proporcional con respecto a la ponderación del Índice de cada uno de los componentes. Asimismo, podrá invertir en activos que no formen parte del Índice, como bonos con una calificación crediticia de Ba1, BB+ e inferior, así como en efectivo, instrumentos del mercado monetario y fondos.El Fondo puede invertir hasta el 30 % en el Mercado Interbancario de Bonos de China y hasta el 10 % de sus activos en fondos.El Fondo también puede invertir hasta el 30 % en swaps de rentabilidad total. Sin embargo, no se espera que esta exposición exceda el 0 %.Se espera que las calificaciones crediticias de las inversiones subyacentes del Fondo sean, al menos, de grado de inversión.La exposición principal al tipo de cambio del Fondo será al 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.

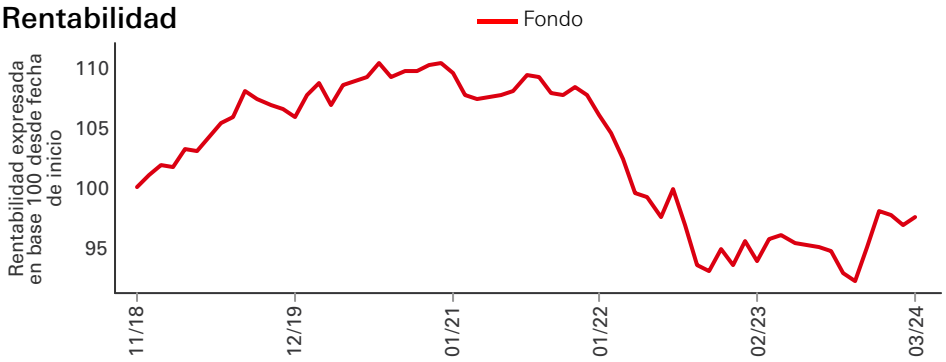
Detalles de la clase de acción

Datos importantes	
Valor liquidativo por acción	**EUR 9,75**
Rentabilidad 1 mes	**0,84%**
Rendimiento a vencimiento	**3,67%**
Información sobre el fondo	
UCITS	**Sí**
Tratamiento de dividendos	**Acumulación**
Frecuencia de negociación	**Diaria**
Hora de valoración	**23:00 Irlanda**
Divisa base de la clase de acciones	**EUR**
Domicilio	**Irlanda**
Fecha de lanzamiento	**16 de noviembre de 2018**
Tamaño del Fondo	**USD 11.678.982.565**
Gestor	**HSBC Passive Fixed Income Team**
Comisiones y gastos	
Inversión inicial mínima	**USD 1.000.000.000**
Porcentage total de gastos[1]	**0,072%**
Códigos	
ISIN	**IE00BF5DZ473**
Código Bloomberg	**HSAS5CE ID**

[1]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	Anualizado desde su creación
S5CHEUR	**-0,39**	**0,84**	**-0,39**	**5,12**	**1,96**	**-3,14**	**-1,13**	**--**	**-0,46**

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
S5CHEUR	**1,96**	**-6,53**	**-4,65**	**0,36**	**3,60**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**

3 años Medidas de riesgo	S5CHEUR	Índice de referencia
Volatilidad	5,59%	--
Ratio de Sharpe	-0,79	--

5 años Medidas de riesgo	S5CHEUR	Índice de referencia
Volatilidad	4,87%	--
Ratio de Sharpe	-0,35	--

Características de renta fija	Fondo	Índice de referencia	Relativo
N.º de posiciones	4.868	30.085	--
Average coupon rate	2,78	2,78	0,00
Rendimiento a lo peor	3,70%	3,74%	-0,04%
Duración ajustada por opciones	6,66	6,66	0,00
Duración modificada a lo peor	6,49	6,50	-0,01
Duración de diferenciales ajustada por opciones	6,58	6,58	0,00
Vencimiento medio	8,53	8,50	0,03
Calificación media	AA-/A+	AA-/A+	--

Calificación crediticia (%)	Fondo	Índice de referencia	Relativo
AAA	15,54	12,13	3,42
AA	38,57	41,99	-3,42
A	31,65	31,50	0,15
BBB	13,97	14,38	-0,41
BB	0,02	--	0,02
C	0,00	--	0,00
Sin calificar	0,01	--	0,01
Liquidez	0,23	--	0,23

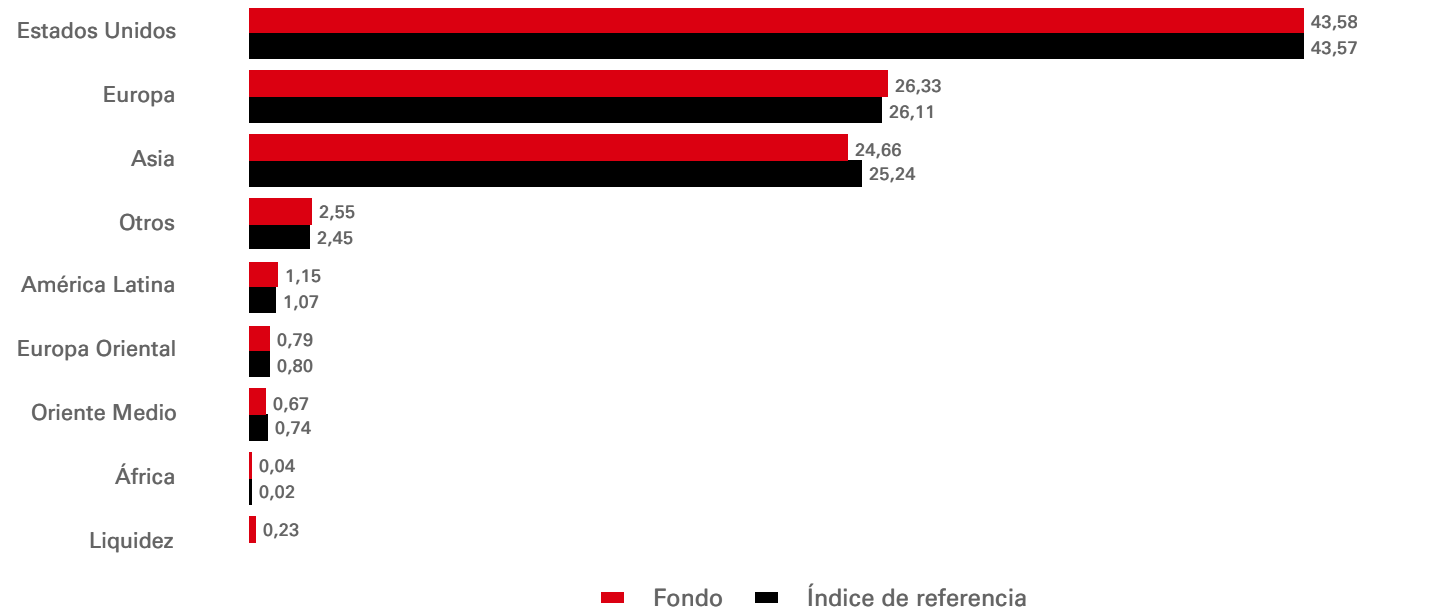
Desglose de Vencimiento (Duración ajustada por opciones)	Fondo	Índice de referencia	Relativo
0-2 años	0,18	0,19	-0,01
2-5 años	1,01	1,00	0,01
5-10 años	2,19	2,22	-0,03
10+ años	3,28	3,25	0,03
Total general	**6,66**	**6,66**	**0,00**

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.
Los datos del índice corresponden a los del índice de referencia del fondo, ya que se calculan a nivel de fondo y no a nivel de las clases de acciones. El índice de referencia del fondo es el 100% Bloomberg Global Aggregate Bond Index (total return hedged to USD)
Fuente: HSBC Asset Management, datos a 31 de marzo de 2024

Asignación por bloque de divisas (Duración ajustada por opciones)	Fondo	Índice de referencia	Relativo
Dólar	3,10	3,04	0,06
Euro	1,53	1,55	-0,03
Japón	0,93	0,94	-0,01
Divisa local de ME	0,77	0,79	-0,02
Reino Unido	0,33	0,33	0,00
Total general	**6,66**	**6,66**	**0,00**

Exposición por divisa (%)	Fondo	Índice de referencia	Relativo
USD	99,36	100,00	-0,64
CNY	9,22	--	9,22
EUR	0,25	--	0,25
JPY	0,12	--	0,12
CAD	0,03	--	0,03
GBP	0,02	--	0,02
AUD	0,02	--	0,02
IDR	0,01	--	0,01
MXN	0,01	--	0,01
CHF	0,01	--	0,01
Otras divisas	-9,03	--	-9,03

Desglose geográfico (%)



Desglose sectorial (%)	Fondo	Índice de referencia	Relativo
Valores del tesoro	52,70	52,65	0,05
Supra/Agencias	14,86	14,93	-0,07
Corporativo no financiero	11,34	11,34	0,00
Valores con respaldo hipotecario de agencias estadounidenses	10,61	10,70	-0,09
Corporativo financiero	7,27	7,26	0,01
Asegurado	2,98	3,10	-0,12
Liquidez	0,23	--	0,23

Los datos del índice corresponden a los del índice de referencia del fondo, ya que se calculan a nivel de fondo y no a nivel de las clases de acciones. El índice de referencia del fondo es el 100% Bloomberg Global Aggregate Bond Index (total return hedged to USD)
Fuente: HSBC Asset Management, datos a 31 de marzo de 2024

10 principales posiciones	**Ponderación (%)**
FNCL 2 4/24 2,000	0,28
CHINA DEV BANK 2,520 25/05/28	0,26
CHINA GOVT BOND 3,250 06/06/26	0,26
FNCL 2,5 4/24 2,500	0,26
CHINA GOVT BOND 2,550 15/10/28	0,24
CHINA DEV BANK 2,730 11/01/28	0,20
FNCI 2 4/24 2,000	0,19
CHINA GOVT BOND 2,800 25/03/30	0,18
CHINA DEV BANK 3,300 03/03/26	0,18
FNCL 3 4/24 3,000	0,17

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

Los datos del índice corresponden a los del índice de referencia del fondo, ya que se calculan a nivel de fondo y no a nivel de las clases de acciones. El índice de referencia del fondo es el 100% Bloomberg Global Aggregate Bond Index (total return hedged to USD)
Fuente: HSBC Asset Management, datos a 31 de marzo de 2024

Divulgación de riesgos

- En la medida en que el Fondo pretenda replicar la rentabilidad de un índice gracias a mantener títulos individuales, no hay garantía de que su composición o rentabilidad se corresponda exactamente con el índice objetivo en ningún momento ("error de seguimiento").
- 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.
- Al mantener inversiones en el exterior, el tipo de cambio también puede provocar la fluctuación del valor de dichas inversiones.
- 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:
HSBC Asset Management

Glosario

Aviso legal del índice

BLOOMBERG® es una marca comercial y marca de servicio de Bloomberg Finance L.P. y sus filiales (en adelante, conjuntamente, "Bloomberg"). BARCLAYS® es una marca comercial y marca de servicio de Barclays Bank Plc (en adelante, conjuntamente con sus filiales, "Barclays"), utilizada bajo licencia. Los licenciatarios de Bloomberg o Bloomberg, que incluyen a Barclays, poseen todos los derechos de propiedad en relación con los Índices de Bloomberg Barclays. Ni Bloomberg ni Barclays aprueban o respaldan el material, o garantizan la precisión o integridad de ninguna información contenida en el presente, o realizan ninguna garantía, expresa o implícita, en relación con los resultados que deben obtenerse de estos y, en la máxima medida permitida por ley, no serán responsables de ninguna responsabilidad por lesiones o daños y perjuicios que surjan en relación con estos.

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.

Para obtener más información sobre el OICVM, incluido el Folleto informativo, los informes anual y semestral más recientes del OICVM y los últimos precios de las participaciones, de forma gratuita, en inglés, contacte con el Administrador, por correo electrónico a ifsinvestorqueries@hsbc.com o visite www.global.assetmanagement.hsbc.com. Los detalles de las inversiones subyacentes del fondo están disponibles en www.global.assetmanagement.hsbc.com. El Valor liquidativo intradiario indicativo del fondo puede consultarse en al menos una de las principales terminales de proveedores de datos bursátiles, como Bloomberg, y en un amplio abanico de sitios web que muestran datos del mercado d e valores, entre los que s e incluye www.reuters.com.

El Folleto más reciente se encuentra disponible en inglés y francés. 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.