

HSBC Global Investment Funds - US Dollar Bond

Clase de acciones PD

31 Ene 2021

Objetivo del Fondo

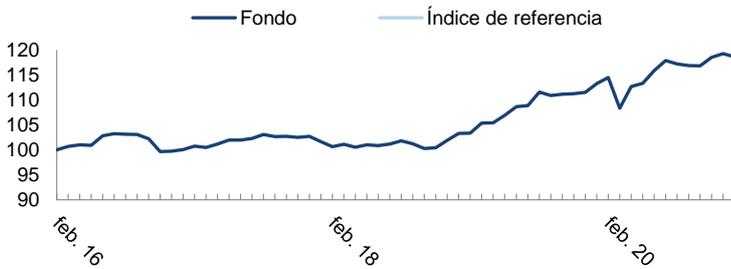
Objetivo de inversión

El Fondo tiene como objetivo proporcionar un crecimiento de capital e ingresos invirtiendo en una cartera de bonos denominados en dólares estadounidenses (USD).

Política de inversión

En condiciones normales de mercado, el Fondo invertirá principalmente sus activos en bonos con grado de inversión denominados en USD emitidos en mercados desarrollados. El Fondo podrá invertir hasta el 50 % de sus activos en valores respaldados por activos («ABS») y valores con garantía hipotecaria («MBS»). El Fondo también podrá invertir hasta el 10 % de sus activos en valores convertibles contingentes. 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
PD	-0.55	-0.55	1.51	4.70	5.28	3.63
Índice de referencia	-0.72	-0.72	0.40	4.72	5.49	4.00

Rentabilidad rodante (%)	31 ene. 2020- 31 ene. 2021	31 ene. 2019- 31 ene. 2020	31 ene. 2018- 31 ene. 2019	31 ene. 2017- 31 ene. 2018	31 ene. 2016- 31 ene. 2017
PD	4.70	9.67	1.63	1.57	0.84
Índice de referencia	4.72	9.64	2.25	2.15	1.45

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 enero 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 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	Anual
Fecha del último dividendo pagado	08 Jul 2020
Rentabilidad de dividendos ²	1.58%
Último dividendo pagado	0.1858
Frecuencia de negociación	Diaria
Día de valoración	17:00 Luxemburgo
Inversión mínima inicial	USD 50,000
Cifra de gastos corrientes (OCF) ³	0.750%
Moneda base del Clase de acciones	USD
Domicilio	Luxemburgo
ISIN	LU0011820056
Fecha de inicio del Clase de acciones	27 Feb 1987
NAV por acción	USD 11.80
Tamaño del Fondo	USD 154,945,491
Código Bloomberg	HSBUSDI LX
Índice de referencia	Bloomberg Barclays US Aggregate
Gestor	Jerry Samet

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

²Rentabilidad de dividendos: Representa la ratio de renta distribuida durante los últimos 12 meses al actual valor liquidativo neto del fondo.

³Cifra 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.

3 Año Medidas de riesgo	PD	Índice de referencia	5 Año Medidas de riesgo	PD	Índice de referencia
Volatilidad	5.04%	3.30%	Volatilidad	4.32%	3.13%
Índice de Sharpe	0.70	1.13	Índice de Sharpe	0.50	0.80
Error de seguimiento (Tracking Error)	3.34%	-	Error de seguimiento (Tracking Error)	2.60%	-
Ratio de información	-0.06	-	Ratio de información	-0.14	-

Características	Fondo	Índice de referencia	Relativo	Características	Fondo	Índice de referencia	Relativo
Número de participaciones sin efectivo	166	11,984	-	Rentabilidad de divisa (Bruto)	2.16	1.67	0.49
Cupón promedio	3.52	2.85	0.68	Duración de diferenciales ajustada por opciones (OASD) ⁴	6.26	6.30	-0.04
Duración ajustada por opciones (OAD)	5.70	6.05	-0.36	Calificación media ⁵	A+/A	AA+/AA	-
Rentabilidad a lo peor (Bruto)	1.83	1.17	0.66	Media de vencimiento	7.98	8.04	-0.07

Asignación de la Calificación de Calidad Crediticia (Valor de mercado %)	Fondo	Índice de referencia	Relativo	Asignación por sectores (Valor de mercado %)	Fondo	Índice de referencia	Relativo
AAA	38.23	70.15	-31.92	Corporativo no financiero	31.22	18.80	12.43
AA	1.01	3.34	-2.34	Agencia MBS estadounidense	30.51	27.21	3.30
A	16.73	11.88	4.85	Corporativo financiero	26.39	8.24	18.15
BBB	39.87	14.62	25.24	Tesorerías	7.73	36.98	-29.26
BB	4.92	-	4.92	Asegurado	4.15	2.54	1.61
NR	-0.76	-	-0.76	Supra/agencias	0.76	6.24	-5.47
				Credit Default Swap Index	-0.76	-	-0.76

Ordenados de mayor a menor calificación. No se incluye el efectivo en ninguna calificación.

Desglose de Vencimiento (Duración ajustada por opciones)	Fondo	Índice de referencia	Relativo	Asignación geográfica (Duración ajustada por opciones)	Fondo	Índice de referencia	Relativo
0-2 años	0.09	0.16	-0.08	Estados Unidos	5.10	5.52	-0.42
2-5 años	1.30	1.18	0.12	Australia	0.13	0.01	0.12
5-10 años	1.55	1.46	0.09	Irlanda	0.12	0.00	0.12
10+ años	2.76	3.26	-0.49	Reino Unido	0.11	0.08	0.03
Total general	5.70	6.05	-0.36	Francia	0.06	0.01	0.05
				Alemania	0.05	0.02	0.03
				Países Bajos	0.03	0.03	0.01
				Canadá	0.03	0.07	-0.04
				España	0.02	0.01	0.01
				Suiza	0.02	0.01	0.01
				Otras ubicaciones	0.01	0.29	-0.29
				Efectivo	0.01	-	0.01
				Total general	5.70	6.05	-0.36

Ordenados de mayor a menor según duración del vencimiento.

10 mejores participaciones (%)	Ponderación (%)
FNCL 3 2/21 3.000	6.07
US TREASURY N/B 0.250 15/06/23	4.56
FNCL 3.5 2/21 3.500	4.54
US TREASURY N/B 1.375 15/08/50	3.51
US TREASURY N/B 0.625 31/12/27	3.30
FNCL 2 2/21 2.000	3.16
FNCL 4 2/21 4.000	3.15
G2SF 3 2/21 3.000	2.70
FNCL 2.5 2/21 2.500	2.69
FNCL 4.5 2/21 4.500	2.46

Sólo se han desglosado los 10 mejores. Se han desglosado otros en «Otros».

⁴La duración del diferencial excluye futuros sobre tipos de interés y futuros de bonos. Podemos forzar la duración del diferencial de los Gobiernos locales a cero para ciertos fondos previa solicitud.

⁵S&P, Fitch, Moody's. El fondo promedio y la calificación de referencia no incluyen valores con calificación NR o NA. □

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.

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, Zúrich, 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

Beta: una medida histórica de volatilidad para determinar cómo se mueve un fondo frente a su referencia (a saber, un Índice)

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

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

Ratio de información: una medida de los rendimientos ajustados al riesgo de un fondo con respecto a su índice de referencia

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

Vencimiento: el período 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

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 período 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 incurrir en un impago, excluyendo las coberturas de divisas estratégicas de los cálculos de la Cartera/el Índice. Las cifras se expresan como porcentajes