

HSBC Global Investment Funds

ASIA HIGH YIELD BOND

Comunicação de marketing | Relatório mensal | 31 maio 2025 | Classe de Ações ZC



Objetivo do investimento

O Fundo pretende proporcionar crescimento do capital e rendimento a longo prazo através do investimento numa carteira de obrigações de rendimento elevado asiáticas.



Estratégia de investimento

O Fundo é gerido ativamente.

Em condições de mercado normais, o Fundo irá investir, pelo menos, 70% dos seus ativos em obrigações sem notação de grau de investimento e obrigações sem notação emitidas por empresas com sede ou que realizam a maior parte dos seus negócios na Ásia, ou emitidas ou garantidas por governos, entidades relacionadas com governos e entidades supranacionais sediadas na Ásia.

O Fundo poderá investir até 30% dos seus ativos em obrigações onshore chinesas negociadas no China Interbank Bond Market e até 10% dos seus ativos em obrigações onshore chinesas com notação inferior ao grau de investimento.

As empresas e/ou os emitentes considerados para inclusão na carteira do Fundo estarão sujeitos a atividades excluídas de acordo com as Políticas de Investimento Responsável da HSBC Asset Management.

O Fundo poderá investir até 10% em obrigações convertíveis. O Fundo poderá também investir até 15% dos seus ativos em títulos convertíveis contingentes e poderá investir em depósitos bancários e instrumentos do mercado monetário.

O Fundo poderá investir até 10% dos seus ativos noutros fundos, incluindo fundos HSBC.

A principal exposição cambial do Fundo é ao dólar dos EUA (USD).

Consulte o Prospeto para obter uma descrição completa dos objetivos de investimento e da utilização de derivativos.



Principais riscos

- O valor unitário do Fundo pode aumentar e diminuir e qualquer capital investido no Fundo pode estar em risco.
- O Fundo investe em obrigações cujo valor geralmente diminui quando as taxas de juros aumentam. Este risco é normalmente maior quanto mais longa a maturidade de um investimento em obrigações e mais elevada a sua qualidade de crédito. Os emitentes de determinadas obrigações podem não estar dispostos ou não ter capacidade para cumprir as suas obrigações e entrar em incumprimento. As obrigações em incumprimento podem tornar-se difíceis de vender ou perder o valor.
- O Fundo pode investir em mercados emergentes, que são menos estabelecidos e, frequentemente, mais voláteis do que os mercados desenvolvidos, envolvendo mais riscos, particularmente os riscos de mercado, liquidez e cambial.

Detalhes da Classe de Ação

Principais métricas

VPL por Ação	USD 7,76
Desempenho 1 mês	0,23%
Rendimento até à Maturidade	8,91%

Factos sobre o Fundo

Em conformidade com a Diretiva OICVM V	Sim
Tratamento dos dividendos	Acumulação
Frequência de Negociação	Diariamente
Divisa Base da Categoria de Ações	USD
Domicílio	Luxemburgo
Data de Lançamento	27 novembro 2020
Tamanho do Fundo	USD 518.952.320
Padrão de Referência	100% JACI Non-Investment Grade Corporate Index
Gestor	Alfred Mui Alex CHOI Ming Leap

Comissões e despesas

Investimento Inicial Mínimo	USD 1.000.000
Valor de Encargos Correntes ¹	0,123%

Códigos

ISIN	LU2065168796
Ticker da Bloomberg	HSAHYZC LX

¹O valor correspondente aos encargos correntes baseia-se nas despesas ao longo de um ano. O valor inclui uma taxa de gestão anual, mas não os custos de transação. Esses valores podem variar periodicamente.

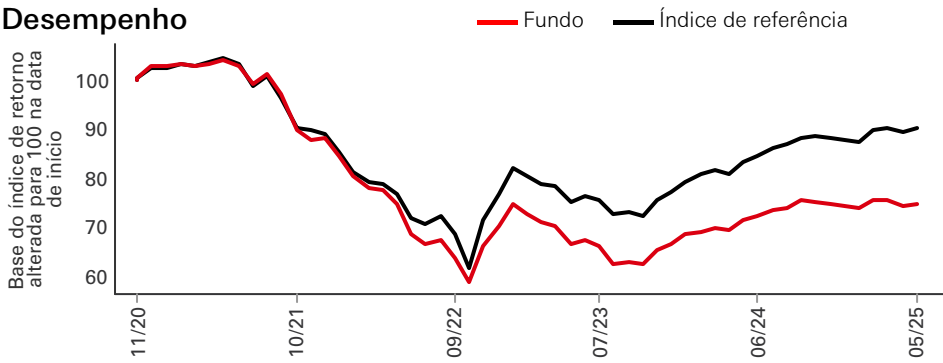
O desempenho anterior não prevê rendimentos futuros.

Esta é uma comunicação de marketing. Consulte o prospecto e para o KID antes de tomar quaisquer decisões de investimento finais.

Para consultar a definição dos termos, aceda ao código QR do Glossário e ao Prospeto.

Fonte: HSBC Asset Management, dados em 31 maio 2025

Desempenho



Desempenho (%)	Acumulado Anual	1 mês	3 meses	6 meses	1 ano	Anualização a 3 anos	Anualização a 5 anos	Anualização desde o lançamento
ZC	0,41	0,23	-1,20	0,00	4,55	-0,10	--	-6,35
Índice de referência	2,93	1,22	0,64	2,58	8,44	5,64	--	-2,27

Desempenho Sucessivo (%)	31/05/24-31/05/25	31/05/23-31/05/24	31/05/22-31/05/23	31/05/21-31/05/22	31/05/20-31/05/21
ZC	4,55	7,32	-11,14	-28,17	--
Índice de referência	8,44	10,90	-1,98	-26,67	--

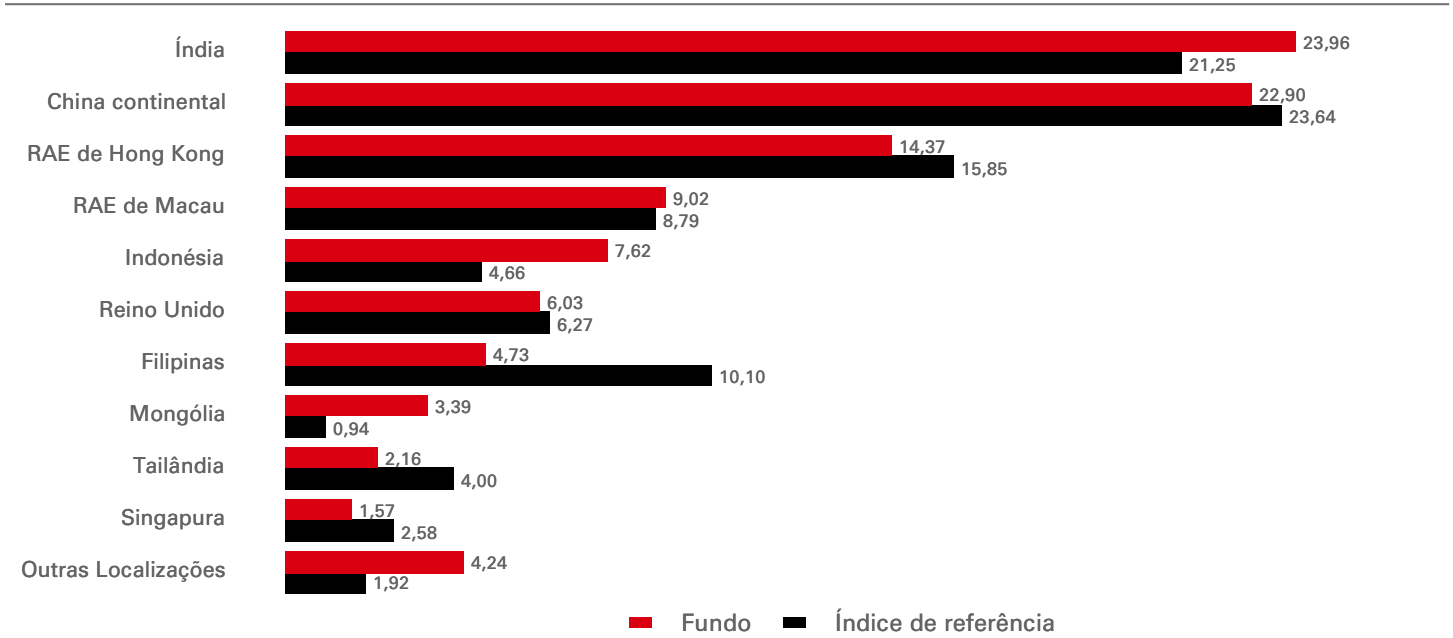
3 Anos Medidas do Risco	ZC	Índice de referência	5 anos Medidas do Risco	ZC	Índice de referência
Volatilidade	13,66%	14,41%	Volatilidade	--	--
Sharpe ratio	-0,34	0,08	Sharpe ratio	--	--
Tracking Error (Desvio de Indexação)	2,81%	--	Tracking Error (Desvio de Indexação)	--	--
Information ratio	-2,04	--	Information ratio	--	--

Características de rendimento fixo	Fundo	Índice de referência	Relativo
Número de participações, excl. numerário	157	203	--
Pior rendimento	8,75%	7,77%	0,98%
Rendimento até à Maturidade	8,91%	8,18%	0,73%
Pior Duração Modificada	2,55	2,42	0,14
Duração do spread ajustado à opção	2,87	2,46	0,40
Maturidade média	3,80	3,12	0,68
Qualidade de crédito média	BB/BB-	BB/BB-	--
Issuers number	88	125	--

Avaliação de crédito (%)	Fundo	Índice de referência	Relativo	Discriminação por maturidades (Duração Ajustada à Opção)	Fundo	Índice de referência	Relativo
AA	0,98	--	0,98	0-2 Anos	0,27	0,54	-0,27
A	1,73	0,45	1,28	2-5 Anos	1,50	1,11	0,39
BBB	2,16	--	2,16	5-10 Anos	0,40	0,40	-0,01
BB	51,69	61,65	-9,96	10+ Anos	0,34	0,17	0,17
B	20,05	14,19	5,87	Total	2,50	2,22	0,28
CCC	7,43	2,12	5,31				
CC	0,17	--	0,17				
C	--	0,28	-0,28				
NR	15,74	21,32	-5,58				
Numerário	0,05	--	0,05				

Alocação de divisas (%)	Fundo	Índice de referência	Relativo
USD	100,09	100,00	0,09
AUD	0,02	--	0,02
HKD	0,01	--	0,01
CNY	0,00	--	0,00
GBP	0,00	--	0,00
EUR	-0,01	--	-0,01
CHF	-0,02	--	-0,02
SGD	-0,09	--	-0,09

Alocação Geográfica (%)



Alocação Setorial (%)	Fundo	Índice de referência	Relativo
Imobiliário	24,87	14,92	9,94
Consumo Cíclico	16,22	16,99	-0,77
Bancos	11,05	24,87	-13,82
Serviços de Utilidade Pública	10,15	8,30	1,85
Energia	8,92	7,15	1,77
Materiais de Base	7,71	5,71	2,00
Serv. Financ. Diversificados	7,10	4,78	2,31
Seguros	3,09	1,74	1,36
Governo	2,54	--	2,54
Setor Industrial	2,39	3,79	-1,40
Outros Setores	5,91	11,74	-5,83
Numerário	0,05	--	0,05

10 Principais Participações	Ponderação (%)
SAN MIGUEL GLOBA 8,750	2,17
GLP CHINA 2,950 29/03/26	1,95
STANDARD CHART 7,625	1,87
MUTHOOT FINANCE 6,375 23/04/29	1,82
KAWASAN INDUSTRI 8,000 15/12/27	1,77
FRANSHION BRILLA 4,250 23/07/29	1,77
STUDIO CITY FIN 5,000 15/01/29	1,65
VEDANTA RESOURCE 10,875 17/09/29	1,63
VANKE REAL ESTAT 3,975 09/11/27	1,63
STANDARD CHART 4,300	1,59

As 10 principais participações excluem participações em numerário e equivalentes de numerário e fundos do mercado monetário.

Divulgação de Riscos

- O Fundo pode utilizar instrumentos derivados, que podem ter um comportamento inesperado. A fixação de preço e a volatilidade de muitos derivados poderão divergir de simplesmente refletir a fixação de preço ou volatilidade da(s) sua(s) referência(s) subjacente (s), instrumento ou ativo.
- A alavancagem de investimento ocorre quando a exposição económica é superior ao montante investido, como quando são utilizados derivados. Um Fundo que utilize alavancagem poderá experimentar ganhos e/ou perdas maiores devido ao efeito de amplificação de um movimento no preço da fonte de referência.
- Podem ser encontradas informações adicionais sobre os riscos potenciais no Documento de informação fundamental (KID) e/ou no prospeto ou prospeto de oferta.

Siga-nos no:



www.assetmanagement.hsbc.pt/api/v1/download/document/lu2004780537/pt/en/glossary

Limitação de Responsabilidade do Índice

As informações foram obtidas a partir de fontes consideradas fiáveis, mas a J.P. Morgan não garante a sua integralidade ou precisão. O Índice é utilizado com permissão. O Índice não pode ser copiado, utilizado ou distribuído sem o consentimento prévio por escrito da J.P. Morgan. Copyright 2025, J.P. Morgan Chase & Co. Todos os direitos reservados.

Divulgação do padrão de referência

O consultor de investimento irá utilizar o seu critério para investir em valores mobiliários não incluídos no padrão de referência, com base em estratégias de investimento ativas e oportunidades de investimento específicas. Prevê-se que uma percentagem significativa dos investimentos do Fundo poderá fazer parte dos componentes do padrão de referência. No entanto, as respetivas ponderações poderão desviar-se materialmente das do padrão de referência. O desvio das ponderações dos investimentos subjacentes do Fundo, no que diz respeito ao padrão de referência, é monitorizada, mas não limitada, a uma margem definida.

Fonte: HSBC Asset Management, dados em 31 maio 2025

Informações Importantes

Podem ser obtidas gratuitamente informações suplementares sobre a Sociedade, incluindo o Prospeto, o relatório anual e o relatório semestral mais recentes da Sociedade e os últimos preços das ações, em língua inglesa, junto do Agente de Registo e de Transferência, enviando um e-mail para amgtransferagency@lu.hsbc.com ou visitando www.global.assetmanagement.hsbc.com. O Prospeto mais recente está disponível em inglês e em alemão. Os Documentos de Informação Fundamental (KID PRIIP) estão disponíveis no idioma local onde estão registados.

Prazo: A sociedade gestora não pode cancelar unilateralmente o Fundo. O Conselho de Administração pode ainda decidir liquidar o Fundo em determinadas circunstâncias estabelecidas no prospecto e nos estatutos do Fundo. Para obter mais informações relativas a, incluindo, entre outras, direitos, custos e encargos dos investidores, consulte o prospecto.