

HSBC Global Investment Funds

GLOBAL EMERGING MARKETS LOCAL DEBT

Marketingcommunicatie | Maandelijks verslag 31 oktober 2025 | Aandelenklasse IC



Beleggingsdoelstelling

Het doel van het Fonds is vermogensgroei en inkomsten te bieden door te beleggen in een portefeuille van obligaties uit opkomende markten (in plaatselijke valuta's).



Beleggingsstrategie

Het Fonds wordt actief beheerd. In normale marktomstandigheden belegt het Fonds zijn vermogen hoofdzakelijk in obligaties van beleggingskwaliteit en obligaties onder beleggingskwaliteit uitgegeven of gewaarborgd door overheden, overheidsgerelateerde instellingen, supranationale organisaties en bedrijven die zijn gevestigd in opkomende markten, evenals in valutatermijncontracten en non-deliverable forwards. Soms kan het Fonds beleggen in effecten die in Amerikaanse dollar (USD) luiden of in valuta's van landen die deel uitmaken van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling. Het Fonds kan tot 10% beleggen in binnenlandse Chinese obligaties die zijn uitgegeven binnen de Volksrepubliek China en worden verhandeld op de China Interbank Bond Market. Emittenten die in aanmerking komen voor opname in de portefeuille van het Fonds worden onderworpen aan uitgesloten activiteiten in overeenstemming met het Verantwoord Beleggingsbeleid van HSBC Asset Management, dat van tijd tot tijd kan veranderen. Het Fonds kan tot 10% beleggen in converteerbare obligaties, tot 10% in andere fondsen, kan beleggen in bankdeposito's en geldmarktinstrumenten voor schatkistdoeleinden en kan tot 10% beleggen in total return swaps. Raadpleeg het Prospectus voor een volledige beschrijving van de beleggingsdoelstellingen en het gebruik van derivaten.



Voornaamste risico's

- De waarde van een deelnemingsrecht van het Fonds kan zowel stijgen als dalen, en elk in het Fonds belegd kapitaal loopt risico.
- Het Fonds belegt in obligaties, waarvan de waarde doorgaans daalt wanneer de rentevoeten stijgen. Hoe langer de looptijd van een obligatiebelegging en hoe hoger zijn kredietkwaliteit, hoe groter dit risico doorgaans is. De emittenten van bepaalde obligaties kunnen niet langer bereid of in staat zijn om de betalingen op hun obligaties te voldoen en kunnen in gebreke blijven. Obligaties die in gebreke blijven, kunnen moeilijk te verkopen of waardeloos worden.
- Het Fonds kan beleggen in opkomende markten, die minder ontwikkeld zijn, en vaak volatieler, dan ontwikkelde markten en gepaard gaan met hogere risico's, en dan vooral markt-, liquiditeits- en valutarisico's.

Gegevens aandelenklasse

Belangrijke statistieken

NAW per aandeel	USD 16,11
Prestatie 1 maand	0,21%
Totaal verwacht rendement	6,11%

Feiten over het Fonds

Conform UCITS V	Ja
Behandeling dividend	Accumuleren
Verhandelingsfrequentie	Dagelijks
Waarderingstijdstip	17:00 Luxemburg
Basisvaluta aandelenklasse	USD
Domicilie	Luxemburg
Oprichtingsdatum	22 februari 2008
Fondsomvang	USD 2.376.367.536
Referentie-benchmark	50% JP Morgan Emerging Local Market Index+ 50% JP Morgan Government Bond Index Emerging Market Global Diversified

Beheerder	Hugo Novaro Tadashi Sueyoshi
-----------	---

Vergoedingen en kosten

Minimale initiële belegging	USD 1.000.000
Bedrag lopende kosten ¹	0,873%

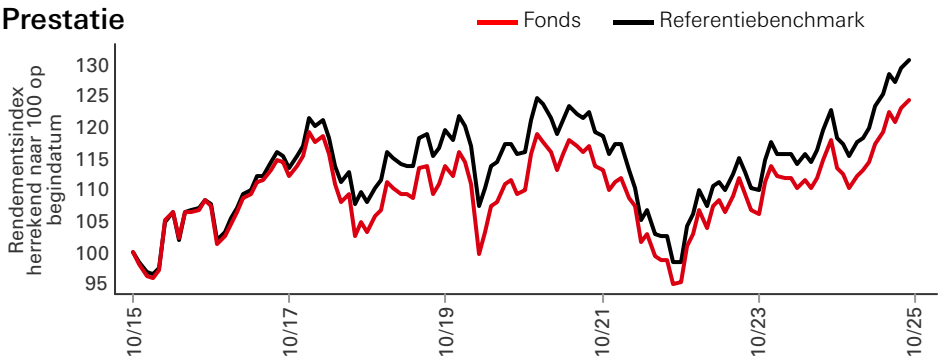
Codes

ISIN	LU0234594009
Bloomberg ticker	HGLEMIC LX

¹Lopende kosten: cijfer is gebaseerd op de kosten over een jaar. Dit cijfer omvat de jaarlijkse beheervergoeding, maar niet de transactiekosten. Dit cijfer kan verschillen van jaar tot jaar.

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor resultaten in de toekomst. Resultaten in de toekomst zijn afhankelijk van onder meer marktontwikkelingen, vaardigheden van de fondsbeheerder, het risiconiveau en beheerkosten van het fonds, en, indien van toepassing, kosten voor inschrijvingen en terugkopen. Het rendement, de waarde van het geld dat in het fonds is belegd, kan negatief worden als gevolg van koersverliezen en wisselkoersschommelingen. Er is geen garantie dat al uw belegde vermogen kan worden teruggekocht. Er wordt geen rekening gehouden met inflatie, tenzij anders vermeld. Dit is een marketingbericht. Raadpleeg het prospectus en het KID voordat u een definitieve beleggingsbeslissing neemt. Voor de definitie van termen verwijzen we naar de QR-code van de Woordenlijst en het Prospectus.
Bron: HSBC Asset Management, gegevens per 31 oktober 2025

Prestatie



Prestatie (%)	YTD	1 maand	3 maanden	6 maanden	1 jaar	3 jaar geannualiseerd	5 jaar geannualiseerd	10 jaar geannualiseerd
IC	12,87	0,21	3,05	6,02	9,87	9,35	2,54	2,20
Referentiebenchmark	13,50	0,16	2,98	6,16	10,80	10,05	2,44	2,73

Voortschrijdend rendement (%)	31/10/24-31/10/25	31/10/23-31/10/24	31/10/22-31/10/23	31/10/21-31/10/22	31/10/20-31/10/21	31/10/19-31/10/20	31/10/18-31/10/19	31/10/17-31/10/18	31/10/16-31/10/17	31/10/15-31/10/16
IC	9,87	6,70	11,54	-15,89	3,06	-3,58	10,43	-8,03	4,47	7,24
Referentiebenchmark	10,80	7,64	11,75	-17,18	2,22	-2,83	10,69	-4,84	5,45	7,47

3 Jaren Risicomaatregelen	IC	Referentiebenchm ark
Volatiliteit	7,69%	7,29%
Sharpe ratio	0,57	0,70
Trackingfout	0,70%	--
Information ratio	-1,00	--

5 Jaren Risicomaatregelen	IC	Referentiebenchm ark
Volatiliteit	8,19%	7,88%
Sharpe ratio	-0,07	-0,09
Trackingfout	1,15%	--
Information ratio	0,08	--

Kenmerken vastrentende effecten

	Fonds	Referentiebenchmark	Relatief
Aantal posities excl. contanten	82	425	--
Average coupon rate	3,05	2,83	0,21
Minst gunstige rendement	6,11%	6,11%	0,00%
Optie-aangepaste looptijd	2,56	2,71	-0,15
Modified Duration to Worst	2,50	2,66	-0,16
Optie-aangepaste spread-looptijd	-0,16	0,00	-0,16
Gemiddelde vervaldatum	3,90	3,84	0,06
Gemiddelde kredietkwaliteit	A+/A	AA-/A+	--

Kredietbeoordeling (%)	Fonds	Referentieben chmark	Relatief
AA	3,03	2,36	0,67
A	8,08	16,32	-8,25
BBB	21,45	20,91	0,54
BB	11,41	10,07	1,35
GB	0,00	0,34	-0,34
Contanten	56,06	50,00	6,06
Contante verrekening	-0,03	--	-0,03

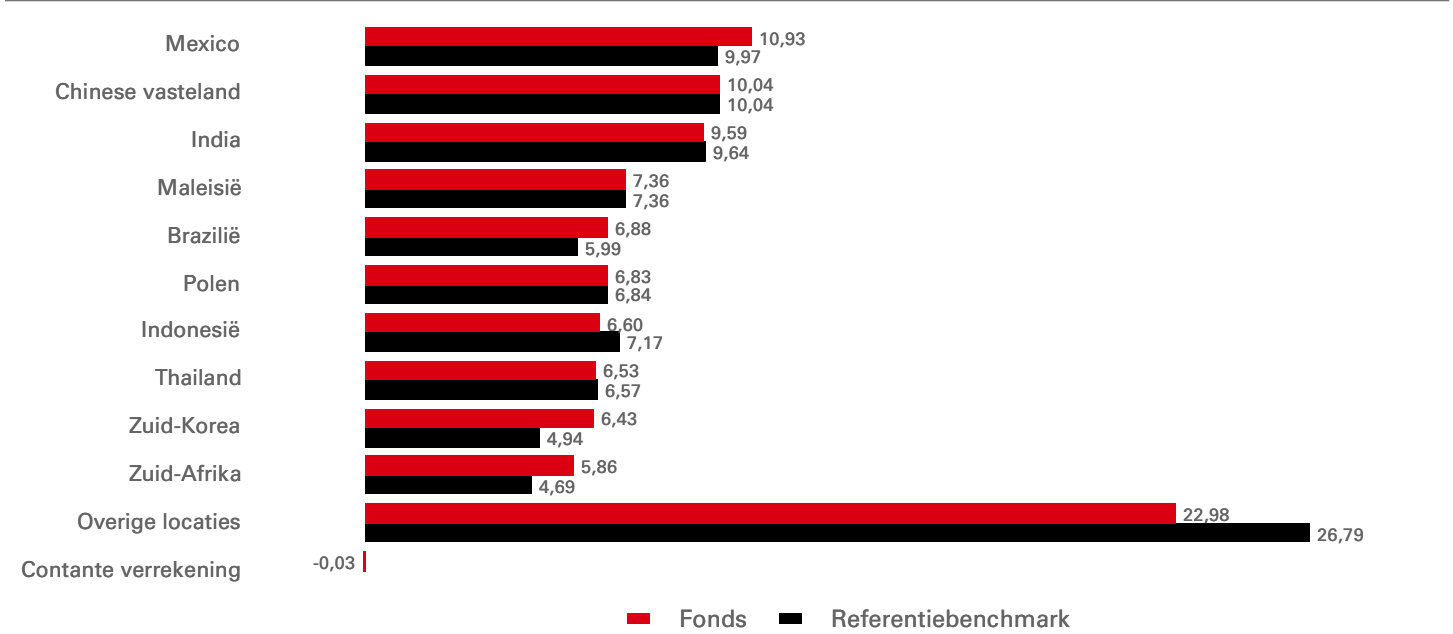
Vervaluitsplitsing (%)	Fonds	Referentieben chmark	Relatief
0-2 Jaren	61,33	57,06	4,27
2-5 Jaren	6,11	15,31	-9,20
5-10 Jaren	19,10	16,08	3,02
10+ Jaren	13,47	11,55	1,92
Totaal	100,00	100,00	0,00

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor resultaten in de toekomst. Resultaten in de toekomst zijn afhankelijk van onder meer marktontwikkelingen, vaardigheden van de fondsbeheerder, het risiconiveau en beheerkosten van het fonds, en, indien van toepassing, kosten voor inschrijvingen en terugkopen. Het rendement, de waarde van het geld dat in het fonds is belegd, kan negatief worden als gevolg van koersverliezen en wisselkoersschommelingen. Er is geen garantie dat al uw belegde vermogen kan worden teruggekocht. Er wordt geen rekening gehouden met inflatie, tenzij anders vermeld.

Bron: HSBC Asset Management, gegevens per 31 oktober 2025

Valuta-allocatie (%)	Fonds	Referentiebenchmark	Relatief
CNY	10,04	10,04	0,00
MXN	9,97	9,97	0,00
INR	9,59	9,64	-0,06
MYR	7,36	7,36	0,01
PLN	6,80	6,84	-0,04
IDR	6,60	7,17	-0,57
THB	6,53	6,57	-0,05
KRW	6,43	4,94	1,49
BRL	6,07	5,99	0,08
CZK	4,27	4,27	-0,01
Overige valuta's	26,35	27,20	-0,86

Land allocatie (%)



Sectorspreiding (%)	Fonds	Referentiebenchmark	Relatief
Overheid	44,11	50,00	-5,89
Over the Counter	-0,14	0,00	-0,14
Contanten	56,06	50,00	6,06
Contante verrekening	-0,03	--	-0,03

Top 10 posities	Weging (%)
POLAND GOVT BOND 5,000 25/10/34	2,08
REP SOUTH AFRICA 9,000 31/01/40	1,79
BRAZIL NTN-F 10,000 01/01/29	1,66
MEXICAN BONOS 8,500 18/11/38	1,52
INDONESIA GOV'T 7,000 15/02/33	1,39
MEXICAN BONOS 7,750 23/11/34	1,36
BRAZIL NTN-F 10,000 01/01/27	1,13
MEXICAN BONOS 7,750 13/11/42	1,12
INDIA GOVT BOND 7,180 24/07/37	1,09
POLAND GOVT BOND 2,750 25/10/29	1,05
Top 10 participaties omvatten geen participaties in contanten en equivalenten van contanten en geldmarktfondsen.	

Risicoverklaring

- Het Fonds kan gebruik maken van derivaten, die zich vreemd kunnen gedragen. Het is mogelijk dat de prijs en volatiliteit van veel derivaten de prijs en volatiliteit van hun onderliggende referentie(s), instrument of actief niet strikt weerspiegelen.
- Een beleggingshefboom doet zich voor wanneer de economische blootstelling groter is dan het belegde bedrag, zoals wanneer er gebruik wordt gemaakt van derivaten. Een Fonds dat gebruik maakt van een hefboom kan hogere winsten en/of verliezen ervaren vanwege het versterkende effect van een schommeling in de prijs van de referentiebron.
- In geval van beleggingen in het buitenland kunnen veranderingen in de wisselkoersen een schommeling van de waarde van deze beleggingen tot gevolg hebben.
- Meer informatie over de mogelijke risico's is te vinden in de Essentiële-informatiedocument (KID) en/of het Prospectus of Biedingsbericht.

Indexdisclaimer

De informatie is verkregen van bronnen die betrouwbaar worden geacht, maar J.P. Morgan garandeert niet dat ze volledig of betrouwbaar is. De Index wordt met toestemming gebruikt. De Index mag niet worden gekopieerd, gebruikt of verspreid zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van J.P. Morgan. Copyright 2025, J.P. Morgan Chase & Co. Alle rechten voorbehouden.

Openbaarmaking benchmark

De Beleggingsadviseur zal naar eigen goeddunken beleggen in effecten die niet zijn opgenomen in de referentiebenchmark op basis van strategieën voor actief beleggingsbeheer en specifieke beleggingskansen. Er wordt verwacht dat een aanzienlijk percentage van de beleggingen van het Fonds zal bestaan uit componenten van de referentiebenchmark. Hun wegingen kunnen echter aanzienlijk afwijken van die van de referentiebenchmark. De afwijking van het rendement van het Fonds en de wegingen van de onderliggende beleggingen ten opzichte van de benchmark wordt gemonitord, maar niet beperkt, tot een gedefinieerd bereik.

Bron: HSBC Asset Management, gegevens per 31 oktober 2025

Volg ons op:



HSBC Asset Management

Voor meer informatie kunt u contact met ons op Tel: +33 1 41 02 51 00.

Website: <https://>

www.assetmanagement.hsbc.nl

Begrippen



[www.assetmanagement.hsbc.nl/api/v1/
download/document/lu0254978488</br>/en/glossary](https://www.assetmanagement.hsbc.nl/api/v1/download/document/lu0254978488</br>/en/glossary)

Belangrijke informatie

Dit document is geproduceerd en verspreid door HSBC Asset Management en is alleen bedoeld voor niet-professionele beleggers, zoals gedefinieerd door MiFID. De informatie in dit document kan zonder kennisgeving worden gewijzigd. Elke vorm van reproductie of gebruik van dit commentaar en deze analyse zonder voorafgaande toestemming gebeurt op verantwoordelijkheid van de gebruiker en leidt mogelijk tot gerechtelijke vervolging.

Deze informatie heeft geen contractuele waarde en is geenszins bedoeld als een verzoek om of beleggingsadvies voor welk financieel instrument ook te kopen of te verkopen in enig rechtsgebied waar een dergelijk aanbod onwettig is.

Het commentaar en de analyse in dit document weerspiegelen de mening van HSBC Asset Management over de markten op basis van de informatie die op de datum van dit document voorhanden was. Zij houden vanwege HSBC Asset Management geen enkele vorm van verbintenis in.

De fiscale behandeling is afhankelijk van de individuele omstandigheden van elke klant en kunnen in de toekomst veranderen.

Kapitaal is niet gegarandeerd. Het is belangrijk om te onthouden dat de waarde van beleggingen en alle inkomsten die hieruit voortvloeien zowel omlaag als omhoog kunnen gaan en dat deze niet gegarandeerd zijn.

Houd er rekening mee dat de distributie van het product op elk moment kan stoppen door beslissing van de beheermaatschappij.

Bijgevolg kan HSBC Asset Management niet aansprakelijk gesteld worden voor beleggings- of desinvesteringsbeslissingen op basis van het commentaar en/of de analyse in dit document.

Alle gegevens zijn afkomstig van HSBC Asset Management, tenzij anders vermeld.

Alle informatie van derden is verkregen van bronnen die wij betrouwbaar achten, maar die we niet onafhankelijk hebben gecontroleerd.

Voor meer bijkomende en volledige informatie (waaronder, maar niet beperkt tot) beleggersrechten, kosten en lasten, raadpleegt u het prospectus.

Termijn: De beheermaatschappij kan het Fonds niet eenzijdig beëindigen. De Raad van Bestuur kan bovendien beslissen om het Fonds in bepaalde omstandigheden, die in het prospectus en de statuten van het Fonds uiteen zijn gezet, te vereffen.

Indien nodig kunnen beleggers het handvest voor klachtenbehandeling raadplegen dat beschikbaar is in de banner op onze website:

<https://www.assetmanagement.hsbc.nl/-/media/files/attachments/common/traitement-reclamation-amfr-eng-2024.pdf>

Het fonds een compartiment van HSBC Global Investment Funds, een in Luxemburg gevestigde SICAV. Aandelen van de Vennootschap mogen niet worden aangeboden of verkocht aan Amerikaanse ingezetenen, zoals omschreven in de Statuten, d.w.z. een staatsburger of inwoner van de Verenigde Staten van Amerika (de 'Verenigde Staten'), een partnership dat is aangegaan of bestaat krachtens de wetten van een staat, grondgebied of territorium van de Verenigde Staten, of een rechtspersoon die is opgericht of bestaat krachtens de wetten van de Verenigde Staten of een staat, grondgebied of territorium daarvan, of een estate of trust, behoudens een estate of trust waarvan de inkomsten

afkomstig van bronnen buiten de Verenigde Staten niet bij de bruto-inkomsten moeten worden meegerekend voor de berekening van de in de Verenigde Staten door de estate of trust verschuldigde inkomstenbelasting.

Meer informatie over de Vennootschap, waaronder het Prospectus, de meest recente jaar- en halfjaarverslagen van de Vennootschap en de meest recente aandelenkoersen, is gratis verkrijgbaar in het Engels bij de Registerhouder en Transferagent door een e-mail te sturen naar amgtransferagency@lu.hsbc.com of op www.global.assetmanagement.hsbc.com.

Het meest recente Prospectus is beschikbaar in het Engels en in het Duits. Essentiële informatiedocumenten (PRIIP's KID) zijn beschikbaar in de lokale taal waarin ze geregistreerd zijn.