

HSBC Global Funds ICAV

Swing Pricing –

Mechanismus zur Bewertungsanpassung

20. Oktober 2020

Wichtiger Hinweis

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 auf die Marktbedingungen können sich die Anpassungsraten signifikant und in kurzen Zeitabständen ändern. Dieses Dokument wird regelmäßig aktualisiert. Die tagesaktuellen Anpassungsraten können Sie bei Bedarf beim Client Service unter fonds@hsbc.de anfragen.



HSBC
Global Asset
Management

HSBC Global Funds ICAV – Bewertungsanpassung

Was ist eine Bewertungsanpassung?

Eine Bewertungsanpassung („Swing Pricing“) ist ein Mechanismus, um Investoren eines bestimmten Fonds vor Transaktionskosten zu schützen, die durch Neuzeichnungen oder Rückgaben von Fondsanteilen entstehen. Die entsprechenden Kosten können beispielsweise durch Vermittlungsgebühren und Transaktionssteuern hervorgerufen werden.

Ohne eine Bewertungsanpassung und die daraus folgende Anpassung des Nettoinventarwertes würden diese Kosten auf alle Investoren umgelegt werden – anstatt auf jene, die gerade Anteile gezeichnet oder zurückgegeben haben.

HSBC Global Funds ICAV (HSBC ICAV) nutzen einen Mechanismus zur Preisanpassung, um die bestehenden Investoren zu schützen.

Wie funktioniert die Bewertungsanpassung?

Der Preisanpassungsmechanismus ist ein System von Zinssätzen - ausgedrückt in % - mit drei Hauptkomponenten (siehe Beispiel gegenüber zur Erklärung).

1. Schwellenwert

An jedem Handelstag werden die Neuzeichnungen von Fondsanteilen und die Rückgaben verrechnet.

Gibt es mehr Neuzeichnungen, ist das Ergebnis ein Nettokauf, wenn es mehr Rückgaben gibt, ist das Ergebnis ein Nettoverkauf.

Falls an einem Handelstag das Ergebnis von „Neuzeichnungen-Rückgaben“ prozentual einen höheren Anteil des Nettoinventarwertes (NAV) des Fonds ausmacht als der Schwellenwert, wird eine Anpassungsrate aktiviert.

2. Kauf-Anpassungsrate

Die Kauf-Anpassungsrate wird angewendet, wenn die Anzahl der Nettokäufe höher ist als der Schwellenwert.

Der Nettoinventarwert des Fonds wird dann um die Kauf-Anpassungsrate erhöht.

Diese Anpassung wirkt so, als wenn Anleger an

einem bestimmten Tag eine zusätzliche Gebühr zahlen müssten, die dann in den Fonds investiert wird, sodass die bestehenden Anteilseigner nicht unter der Auswirkung der Transaktionskosten leiden.

3. Verkauf-Anpassungsrate

Die Verkauf-Anpassungsrate funktioniert genau wie die Kauf-Anpassungsrate und tritt in Kraft, wenn die Menge der Nettoverkäufe größer ist als der Schwellenwert.

Wenn dies geschieht, wird der Nettoinventarwert des Fonds um die Verkauf-Anpassungsrate reduziert.

Die Raten können für jeden Fonds unterschiedlich sein, wie in der Tabelle auf den folgenden Seiten gezeigt.

Beispiel

- NAV des Fonds: 100 Mio. USD
- Schwellenwert: 1% des NAV
- Fondsanteilskäufe: 10 Mio. USD
- Fondsanteilsverkäufe: 8 Mio. USD
- Differenz: 2 Mio. USD (Nettokäufe)

In diesem Beispiel ist die Menge der Nettokäufe (2 Mio. USD) höher als der Schwellenwert (1 % von 100 Mio. USD).

Daher wird der Nettoinventarwert nach oben um die fondsspezifische Kauf-Anpassungsrate angepasst.

Die folgende Tabelle bietet eine Übersicht über die aktuellen fondsspezifischen Kauf- und Verkauf-Anpassungsraten.

Die Schwellenwerte werden nicht veröffentlicht.

Ändern sich Schwellenwert und Anpassungsraten?

Der Schwellenwert wird jährlich und die Anpassungsraten mindestens quartalsweise überprüft.

Allerdings können die Raten auch ad hoc angepasst werden, um auf marktspezifische Umstände zu reagieren und die Anleger unserer Fonds zu schützen.

Preisanpassung für große Kapitalflüsse

Für HSBC ICAV wurden zusätzliche Schwellenwerte festgelegt, um einen Kapitalfluss als großen / signifikanten Fluss zu definieren. Wenn diese signifikante Schwelle erreicht wird, wird ein angepasster Swing-Faktor basierend auf den tatsächlichen Kosten berechnet, die für die Investition / Desinvestition anfallen. Ein solcher Faktor würde nur zum Zeitpunkt des großen Kapitalflusses angewendet. Er kann auf Anfrage von Ihrem lokalen Vermittler bereitgestellt werden.

Fazit

Das Ziel einer Preisanpassung ist es, die Anteilseigner zu schützen.

Immer wenn Anleger von den Preisanpassungen bei Neuzeichnungen / Rückgaben betroffen sind, zahlen sie tatsächlich die Transaktionskosten des Handels, sodass bestehende Anteilseigner nicht benachteiligt werden.

Diese Transaktionskosten würden auch anfallen, wenn sie direkt investieren würden.

HSBC ICAV – Pricing Adjustment

Stand der Anpassungsraten: 20. Oktober 2020

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 auf die Marktbedingungen können sich die Anpassungsraten signifikant und in kurzen Zeitabständen ändern. Dieses Dokument wird regelmäßig aktualisiert. Die tagesaktuellen Anpassungsraten können Sie bei Bedarf bei Ihrem Vermittler anfragen.

Die Anpassungsraten werden mindestens quartalsweise überprüft. Allerdings können die Raten auch ad hoc angepasst werden, um auf marktspezifische Umstände zu reagieren und die Anleger unserer Fonds zu schützen.

Fonds	Anpassungsrate	
	Kauf (%)	Verkauf (%)
ICAV China Government Local Bond Index Fund	0,05	0,05
ICAV Global Aggregate Bond Index Fund	0,08	0,08
ICAV Global Corporate Bond Index Fund	0,18	0,18
ICAV Global Emerging Market Government Bond Index Fund	0,39	0,39
ICAV Global Equity Index Fund	0,13	0,09
ICAV Global Government Bond Index Fund	0,04	0,04
ICAV Multi Factor Worldwide Equity	0,17	0,15
ICAV US Equity Index Fund	0,10	0,10
ICAV US Government Bond Index Fund	0,02	0,02

Die gezeigten Fonds sind möglicherweise nicht in Ihrem Land zum Vertrieb registriert.

Wichtige Informationen

Die Fonds sind nicht für jeden Anleger geeignet. Es ist möglich, dass der Anleger bei Investment in einen dieser Fonds einen Verlust, auch bis zur Höhe seines gesamten Investments, erleidet.

Die ausführlichen Risiken können dem Verkaufsprospekt und den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) entnommen werden.

Diese Präsentation wurde von HSBC Global Asset Management (UK) Ltd erstellt und von HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH angepasst. Dieses Marketingdokument dient dem Vertrieb des in ihm vorgestellten Investmentfonds und stellt kein Angebot, keine Anlageberatung oder -empfehlung und keine unabhängige Finanzanalyse dar. Es kann eine Anlageberatung durch Ihre Bank nicht ersetzen. Die gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen sind nicht eingehalten. Ein Verbot des Handels der besprochenen Finanzprodukte vor der Veröffentlichung dieses Dokuments besteht nicht. Das Dokument ist nicht für US-Bürger bestimmt. Es ist nur für den internen Gebrauch beim Empfänger bestimmt und darf weder ganz noch teilweise an Dritte weitergegeben oder ohne schriftliche Einwilligungserklärung verwendet werden. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. **Zusätzlich zu den in diesem Dokument enthaltenen Hinweisen zur Wertentwicklung gilt für Brutto-Wertentwicklungen, dass Gebühren in der Darstellung nicht berücksichtigt sind und sich negativ auf die Wertentwicklung der Anlage auswirken.** Aufgrund seiner Zusammensetzung kann der Fonds eine erhöhte Volatilität aufweisen, d. h. die Anteilpreise können erheblichen Schwankungen unterworfen sein. Sofern in diesem Dokument Awards genannt werden, ist es möglich, dass es sich hierbei nicht um den aktuellsten Award handelt. Die Informationen in diesem Dokument beruhen auf externen Quellen, die wir für zuverlässig halten, aber keiner neutralen Prüfung unterzogen haben. Wir übernehmen weder Gewähr noch Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen. Die in diesem Dokument vertretenen Meinungen stellen ausschließlich die Auffassungen des Autors/der Autoren und der Redakteure und Gesprächspartner der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH dar und können sich jederzeit ändern; solche Meinungsänderungen müssen nicht publiziert werden. Der Fonds ist nicht für jeden Anleger geeignet. Es ist möglich, dass der Anleger bei Investment in diesen Fonds einen Verlust, auch bis zur Höhe seines gesamten Investments, erleidet. Die Informationen ersetzen nicht den allein maßgeblichen Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen und aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte. Wenn Sie Ihren Wohnsitz in Deutschland haben, erhalten Sie diese kostenlos bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf sowie unter www.assetmanagement.hsbc.de/de. Wenn Sie Ihren Wohnsitz in Österreich haben, erhalten Sie diese kostenlos bei der Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, 1030 Wien sowie unter www.assetmanagement.hsbc.at/de.

© HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH 2020. Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf

Alle Rechte vorbehalten.

Gültig bis: 31.01.2021