HSBC Asset Management

HSBC Global Funds ICAV

Global Government Bond UCITS ETF

Comunicazione marketing | Report mensile 30 giugno 2025 | **HGVU IM | ETFCH**

Obiettivo d'investimento

Il Fondo mira ad offrire un reddito e una crescita del capitale costanti sul lungo termine replicando il più fedelmente possibile la performance dell'Indice FTSE World Government Bond (rendimento totale coperto in USD) (l'"Indice").

Strategia d'investimento

L'Indice include obbligazioni investment grade e titoli di Stato a tasso fisso in valuta locale di emittenti dei mercati sviluppati ed emergenti.Il Fondo sarà gestito passivamente e investirà in obbligazioni emesse da governi, enti pubblici ed entità sovranazionali con sede nei mercati sviluppati ed emergenti, ovvero tutte componenti dell'Indice. Il Fondo ricorrerà a una tecnica d'investimento nota come "ottimizzazione", la quale intende ridurre al minimo la differenza di rendimento tra il Fondo e l'Indice tenendo conto del tracking error (rischio che i rendimenti del Fondo si discostino da quelli dell'Indice) e dei costi di negoziazione in fase di composizione di un portafoglio. Il Fondo non investirà necessariamente in ogni componente dell'Indice né investirà in ogni componente secondo le stesse ponderazioni dell'Indice e può investire in attivi non inclusi nell'Indice, come ad esempio obbligazioni con rating di credito Ba1, BB+ e inferiore, nonché in liquidità, strumenti del mercato monetario e fondi.La principale esposizione valutaria del Fondo è all'USD.Per una descrizione completa degli obiettivi d'investimento e dell'uso di derivati si rimanda al Prospetto informativo.

Rischi principali

- Il valore delle quote del Fondo può aumentare così come diminuire e il capitale investito nel Fondo può essere a rischio.
- Il Fondo investe in obbligazioni il cui valore è generalmente soggetto a una riduzione a fronte dell'aumento dei tassi d'interesse. Questo rischio è solitamente maggiore per un investimento obbligazionario a più lungo termine e in caso di qualità creditizia più elevata. Gli emittenti di determinate obbligazioni potrebbero non essere in grado o non voler effettuare i pagamenti dovuti sui propri titoli e risultare quindi insolventi. Le obbligazioni insolventi possono diventare difficili da vendere o perdere completamente il loro valore.
- Il Fondo può investire nei mercati emergenti; questi mercati sono meno consolidati e presentano spesso una maggiore volatilità rispetto a quelli sviluppati e implicano quindi rischi più elevati, nella fattispecie rischi di mercato, liquidità e valutari.

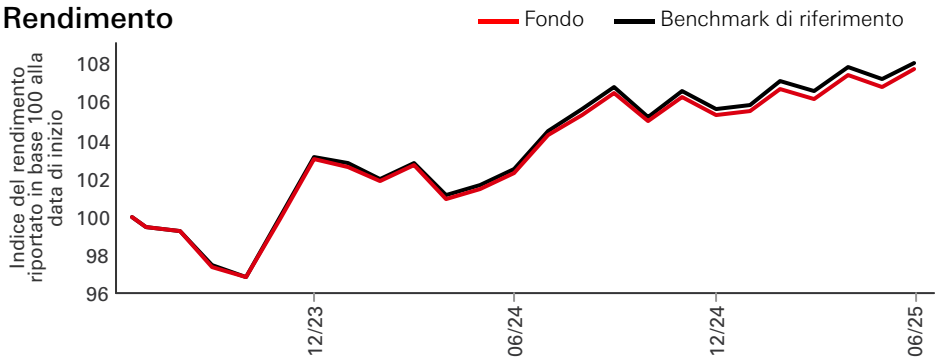
Dettagli della Classe di Azioni

Parametri principali	
NAV per Azione	**USD 10,77**
Rendimento 1 mese	**0,80%**
Rendimento alla scadenza	**3,25%**
Informazioni sul Fondo	
Conforme alla direttiva UCITS V	**Sì**
Trattamento dei dividendi	**Ad accumulazione**
Frequenza di negoziazione	**Giornaliera**
Valuta di base del Fondo	**USD**
Currency Hedged	**Not Hedged**
Orario di valutazione	**23:00 Irlanda**
Valuta di base della Classe di Azioni	**USD**
Domicilio	**Irlanda**
Data di lancio	**18 luglio 2023**
Dimensione del Fondo	**USD 7.745.727.732**
Benchmark di riferimento	**100% FTSE World Government Bond Index (formerly the Citigroup World Government Bond Index) (total return hedged to USD)**
Gestore	**HSBC Passive Fixed Income Team**
Commissioni e spese	
Dato relativo alle spese correnti[1]	**0,100%**
Codici	
ISIN	**IE0006NCFSW9**
Ticker Bloomberg	**HGVU LN**

[1]L'importo relativo alle Spese correnti è una stima dovuta a una modifica della struttura delle commissioni.

I risultati ottenuti nel passato non costituiscono un'indicazione per i rendimenti futuri. I dati sono calcolati nella valuta di riferimento della classe di azioni, al netto delle commissioni.
Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il prospetto di e il KID prima di prendere qualsiasi decisione finale sugli investimenti.
Per la definizione dei termini si rimanda al codice QR del Glossario e al Prospetto informativo.
Fonte: HSBC Asset Management, dati al 30 giugno 2025

Rendimento



Rendimento (%)	YTD	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni annualizzato	5 anni annualizzato	Annualizzato dal lancio
Fondo	**2,26**	**0,80**	**1,42**	**2,26**	**5,24**	**--**	**--**	**3,85**
Benchmark di riferimento	2,34	0,82	1,44	2,34	5,38	--	--	4,04

Performance consecutive (%)	30/06/24-30/06/25	30/06/23-30/06/24	30/06/22-30/06/23	30/06/21-30/06/22	30/06/20-30/06/21
Fondo	**5,24**	**--**	**--**	**--**	**--**
Benchmark di riferimento	5,38	--	--	--	--

3 anni Misure di rischio	Fondo	Benchmark di riferimento
Volatilità	--	--
Indice di Sharpe	--	--
Tracking Error	--	--
Information Ratio	--	--

5 anni Misure di rischio	Fondo	Benchmark di riferimento
Volatilità	--	--
Indice di Sharpe	--	--
Tracking Error	--	--
Information Ratio	--	--

Caratteristiche del reddito fisso	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
N. di partecipazioni escl. Liquidità	1.005	1.324	--
Cedola media	2,67	2,72	-0,05
Rendimento minimo	3,25%	3,20%	0,05%
Duration rettificata per le opzioni	6,95	6,95	0,00
Duration minima modificata	6,56	6,57	-0,01
Spread duration rettificata per le opzioni	6,78	6,79	0,00
Scadenza media	8,67	8,67	-0,01
Qualità creditizia media	AA/AA-	AA/AA-	--

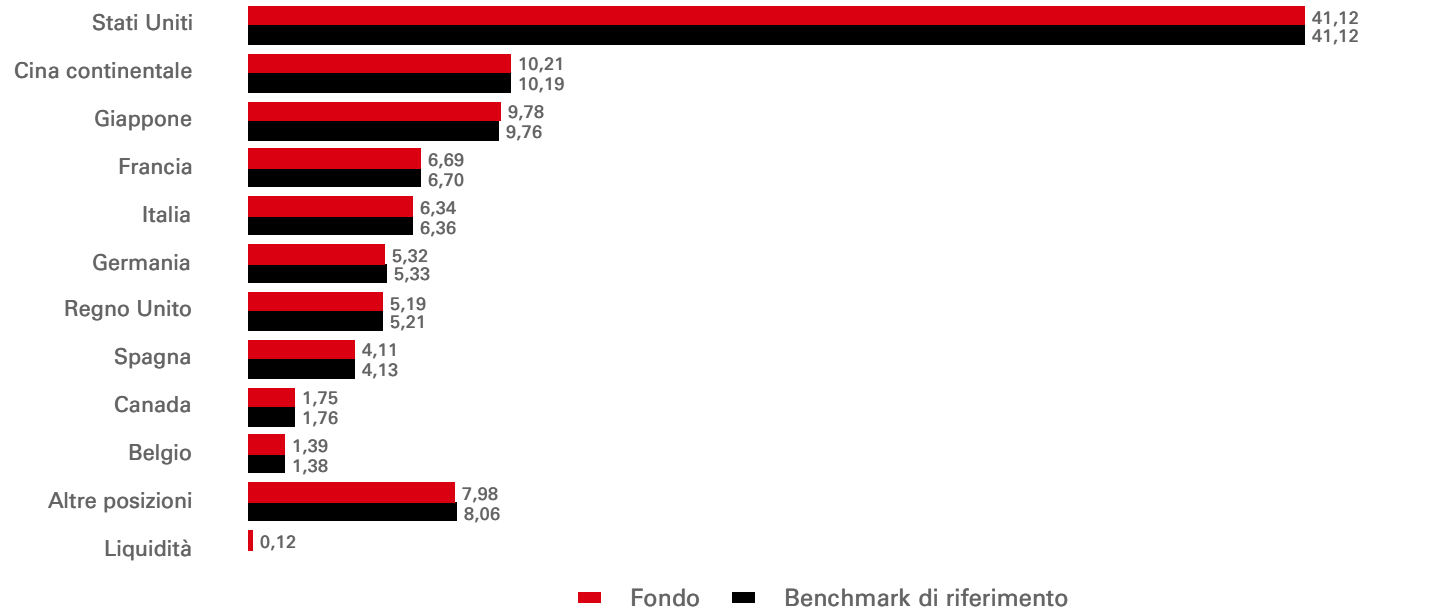
Valutazione del credito (%)	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
AAA	10,90	11,01	-0,10
AA	55,90	55,85	0,04
A	26,03	26,06	-0,03
BBB	7,04	7,08	-0,04
Liquidità	0,12	--	0,12

Ripartizione per scadenza (Duration rettificata per le opzioni)	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
0-2 anni	0,23	0,22	0,01
2-5 anni	1,07	1,05	0,02
5-10 anni	1,78	1,79	-0,01
10+ anni	3,87	3,89	-0,02
Totale	**6,95**	**6,95**	**0,00**

I risultati ottenuti nel passato non costituiscono un'indicazione per i rendimenti futuri. I dati sono calcolati nella valuta di riferimento della classe di azioni, al netto delle commissioni.
Fonte: HSBC Asset Management, dati al 30 giugno 2025

Allocazione per valuta (%)	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
USD	99,82	100,00	-0,18
EUR	0,06	--	0,06
MXN	0,03	--	0,03
PLN	0,02	--	0,02
AUD	0,02	--	0,02
GBP	0,02	--	0,02
CNY	0,01	--	0,01
SGD	0,01	--	0,01
MYR	0,01	--	0,01
NOK	0,00	--	0,00
Altre valute	-0,01	--	-0,01

Allocazione geografica (%)



Allocazione settore (%)	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
Treasury	99,88	100,00	-0,12
Liquidità	0,12	--	0,12

Fonte: HSBC Asset Management, dati al 30 giugno 2025

Prime 10 partecipazioni	Ponderazione (%)
US TREASURY N/B 4,500 15/11/33	0,50
US TREASURY N/B 4,000 28/02/30	0,46
US TREASURY N/B 3,875 15/08/33	0,45
US TREASURY N/B 4,000 15/02/34	0,43
US TREASURY N/B 4,125 15/02/27	0,42
US TREASURY N/B 3,500 15/02/33	0,42
US TREASURY N/B 4,125 15/11/32	0,41
US TREASURY N/B 3,375 15/05/33	0,41
US TREASURY N/B 4,375 15/05/34	0,40
FRANCE O,A,T, 2,750 25/02/29	0,38

Le prime 10 partecipazioni escludono partecipazioni in liquidità ed equivalenti e fondi del mercato monetario.

Borsa di quotazione	Data di quotazione	Valuta di negoziazione	Orari di negoziazione (ora locale)	Ticker Bloomberg	RIC Reuters	iNAV Bloomberg	iNAV Reuters
LONDON STOCK EXCHANGE	24 lug 2023	USD	--	HGVU LN	HGVU.L	HGVUUSIV	HGVUUSDINAV=SOLA
BORSA ITALIANA SPA	06 set 2023	EUR	--	HGVU IM	HGVU.MI	HGVUEUIV	HGVUEURINAV=SOLA

Fonte: HSBC Asset Management, dati al 30 giugno 2025

Informativa sui rischi

- Poiché il Fondo intende replicare le performance dell'indice investendo in singoli titoli, non vi è garanzia che la sua composizione o le sue performance rifletteranno esattamente quelle dell'indice di riferimento ("tracking error").
- Il Fondo può ricorrere all'utilizzo di strumenti derivati, che possono evidenziare un andamento imprevisto. Il prezzo e la volatilità di molti derivati possono non riflettere accuratamente il prezzo o la volatilità degli indici di riferimento, strumenti o asset sottostanti.
- Un investimento presenta una leva finanziaria quando l'esposizione economica è superiore all'importo investito, ad esempio nel caso di ricorso a strumenti derivati. Un Fondo che impiega la leva finanziaria può registrare utili e/o perdite maggiori a causa dell'effetto di amplificazione di un'oscillazione del prezzo della fonte di riferimento.
- Ulteriori informazioni sui potenziali rischi sono disponibili nel Documento contenente le informazioni chiave (KID) e/o nel Prospetto o nel Documento di offerta.

Seguici su:

HSBC Asset Management

Glossario

www.assetmanagement.hsbc.it/api/v1/download/document/lu2004780537/it/it/glossary

Note legali relative all'Indice

FTSE International Limited ("FTSE") © FTSE 2025. "FTSE®" è un marchio registrato delle società del Gruppo London Stock Exchange ed è utilizzato da FTSE International Limited in licenza. Tutti i diritti relativi agli indici FTSE e/o ai rating FTSE sono di FTSE e/o dei suoi licenziatari. FTSE e i suoi licenziatari non accettano alcuna responsabilità per eventuali errori od omissioni degli indici FTSE e/o nei rating FTSE o nei dati sottostanti. Non è autorizzata alcuna ulteriore distribuzione dei Dati FTSE senza il consenso esplicito e scritto di FTSE.

Fonte: HSBC Asset Management, dati al 30 giugno 2025

Informazioni importanti

Il presente documento è prodotto e distribuito da HSBC Asset Management ed è destinato esclusivamente agli investitori non professionisti come definito dalla MiFID. Le informazioni contenute nel presente documento sono soggette a modifica senza preavviso. La riproduzione o l'uso non autorizzato del presente commento e della presente analisi sarà responsabilità dell'utente e comporterà probabili procedimenti legali.
Le presenti informazioni non hanno alcun valore contrattuale e non sono in alcun caso da intendersi quali sollecitazione o consulenza d'investimento ai fini dell'acquisto o della vendita di qualsivoglia strumento finanziario in qualsiasi giurisdizione in cui tale offerta sia contro la legge.
Il commento e l'analisi presentati in questo documento riflettono l'opinione di HSBC Asset Management sui mercati, in base alle informazioni disponibili fino ad oggi. Non costituiscono alcun tipo di impegno assunto da parte di HSBC Asset Management.
Il trattamento fiscale si basa sulle condizioni individuali di ciascun cliente e può essere soggetto a variazioni in futuro.
Il capitale non è garantito. È importante ricordare che il valore degli investimenti e gli eventuali ricavi derivanti da essi possono subire incrementi o diminuzioni e non sono garantiti.
Occorre notare che la distribuzione del prodotto può interrompersi in qualsiasi momento su decisione della società di gestione.
Di conseguenza, HSBC Asset Management non sarà ritenuta responsabile per eventuali decisioni di investimento o disinvestimento intraprese sulla base del commento e/o dell'analisi contenuti in questo documento.
Tutti i dati sono forniti da HSBC Asset Management, salvo diversamente specificato.
Qualsiasi informazione di terze parti è stata ottenuta da fonti che riteniamo affidabili, ma che non abbiamo verificato in modo indipendente.
Per ulteriori informazioni aggiuntive e complete (inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i diritti, i costi e le spese degli investitori), si rimanda al prospetto.
Condizioni: La società di gestione non può procedere alla chiusura del Fondo unilateralmente. Il Consiglio di amministrazione può inoltre decidere di liquidare il Fondo in determinate circostanze indicate nel prospetto e nello statuto del Fondo.
e necessario, gli investitori possono consultare il documento per la gestione dei reclami disponibile nel banner del nostro sito web: https://www.assetmanagement.hsbc.it/it/complaints-handling
Maggiori informazioni sull'OICVM, ivi compreso il Prospetto, le relazioni annuali e semestrali più recenti dell'OICVM e gli ultimi prezzi delle azioni, sono disponibili gratuitamente in lingua inglese tramite l'Agente amministrativo via e-mail all'indirizzo ifsinvestorqueries@hsbc.com, o visitando i l sito www.global.assetmanagement.hsbc.com.
L'ultimo Prospetto informativo è disponibile in inglese e francese. Il Documento contenente le informazioni chiave (KID dei PRIIP) è disponibile nelle lingue locali nei Paesi in cui è registrato.