

HSBC Global Investment Funds

EURO CREDIT BOND

Report mensile 31 agosto 2024 | Classe di azioni AC

Obiettivo d'investimento

Il Fondo mira a offrire crescita del capitale e reddito sul lungo termine investendo in un portafoglio di obbligazioni (denominate in euro), promuovendo al contempo caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'Articolo 8 Regolamento SFDR. Il Fondo mira ad avere un punteggio ESG superiore a quello del suo indice di riferimento.

Strategia d'investimento

Il Fondo è gestito attivamente e non è vincolato a un indice di riferimento.

Il Fondo investirà prevalentemente in emissioni societarie investment grade denominate in euro, riservandosi la possibilità di investire in obbligazioni e titoli analoghi emessi o garantiti da governi, agenzie governative ed entità sovranazionali.

Il Fondo comprende l'identificazione e l'analisi delle credenziali ESG di un emittente come parte integrante del processo decisionale di investimento. Le società e/o gli emittenti presi in considerazione per l'inclusione nel portafoglio del Fondo saranno soggetti ad attività escluse in conformità alle Politiche d'investimento responsabile di HSBC Asset Management, che possono variare di volta in volta.

Il Fondo può investire fino al 10% in titoli convertibili contingenti e fino al 10% in altri fondi e può investire in depositi bancari e strumenti del mercato monetario a fini di tesoreria.

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.
- 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.

Dettagli della Classe di Azioni

Parametri principali

NAV per Azione **EUR 26,17**

Rendimento 1 mese **0,24%**

Rendimento alla scadenza **3,90%**

Informazioni sul Fondo

Conforme alla direttiva UCITS V **Sì**

Trattamento dei dividendi **Ad accumulazione**

Frequenza di negoziazione **Giornaliera**

Orario di valutazione **17:00 Lussemburgo**

Valuta di base della Classe di Azioni **EUR**

Domicilio **Lussemburgo**

Data di lancio **4 aprile 2003**

Dimensione del Fondo **EUR 437.696.955**

Benchmark di riferimento **100% Markit iBoxx EUR Corporates**

Gestore **Jean Olivier Neyrat**

Commissioni e spese

Investimento minimo iniziale¹ **USD 5.000**

Dato relativo alle spese correnti² **1,090%**

Codici

ISIN **LU0165124784**

Ticker Bloomberg **HSBEUCA LX**

¹Si evidenzia che l'importo dell'investimento minimo iniziale indicato si applica alle sottoscrizioni effettuate nel paese di origine del fondo. Tale importo potrebbe differire in base al paese in cui è distribuita la classe di azioni del Comparto.

²L'importo relativo alle Spese correnti è basato sulle spese annuali. La cifra comprende la commissione di gestione annua, ma non i costi delle operazioni. Tale cifra è soggetta a variazioni.

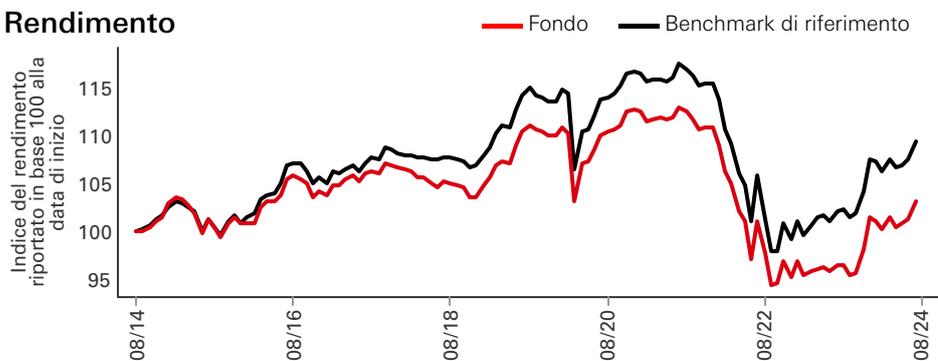
I risultati ottenuti nel passato non costituiscono un'indicazione per i rendimenti futuri. I dati sono calcolati nella valuta di riferimento della classe di azioni, al netto delle commissioni.

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 31 agosto 2024

Rendimento



Rendimento (%)	YTD	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni annualizzato	5 anni annualizzato	10 anni annualizzato
AC	1,88	0,24	2,54	3,17	7,03	-2,77	-1,44	0,32
Benchmark di riferimento	2,19	0,30	2,70	3,33	7,28	-2,09	-0,93	0,93

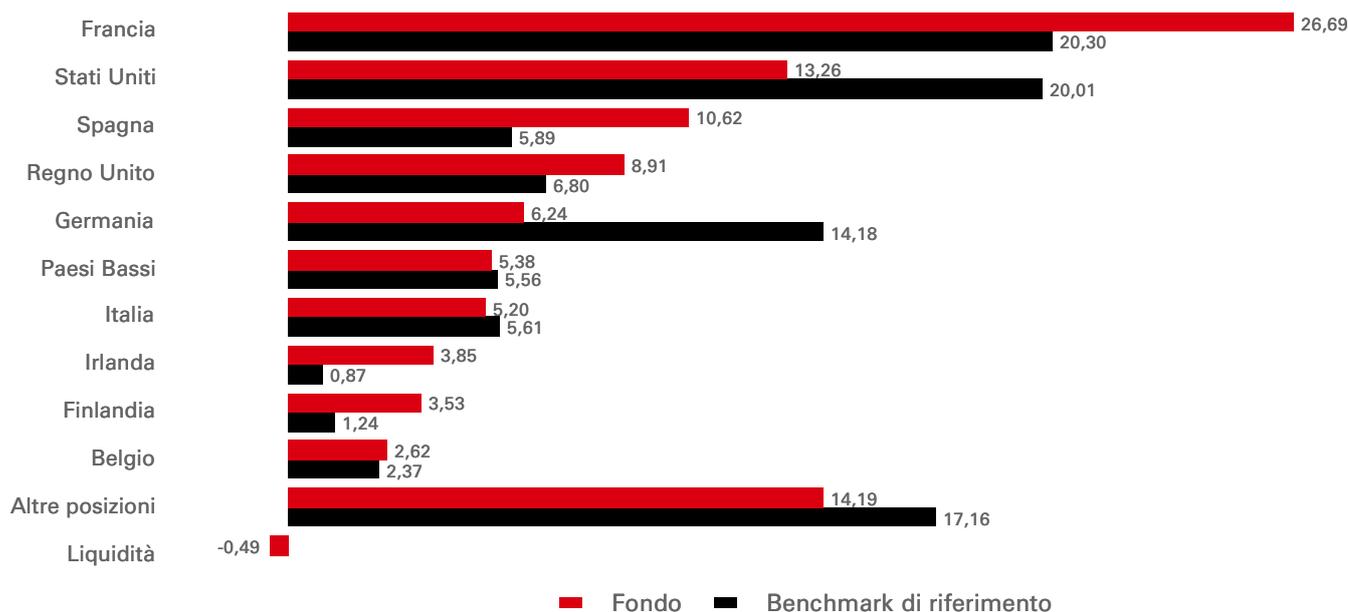
Performance consecutiva (%)	31/08/23-31/08/24	31/08/22-31/08/23	31/08/21-31/08/22	31/08/20-31/08/21	31/08/19-31/08/20	31/08/18-31/08/19	31/08/17-31/08/18	31/08/16-31/08/17	31/08/15-31/08/16	31/08/14-31/08/15
AC	7,03	-1,15	-13,12	1,90	-0,70	5,80	-1,16	0,46	5,24	0,44
Benchmark di riferimento	7,28	0,97	-13,34	2,55	-0,86	6,70	0,05	0,56	6,69	0,38

3 anni Misure di rischio	AC	Benchmark di riferimento	5 anni Misure di rischio	AC	Benchmark di riferimento
Volatilità	6,22%	6,50%	Volatilità	6,03%	6,32%
Indice di Sharpe	-0,75	-0,61	Indice di Sharpe	-0,39	-0,29
Tracking Error	0,92%	--	Tracking Error	0,84%	--
Information Ratio	-0,74	--	Information Ratio	-0,61	--

Caratteristiche del reddito fisso	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
N. di partecipazioni escl. Liquidità	106	3.855	--
Rendimento minimo	3,69%	3,42%	0,27%
Rendimento alla scadenza	3,90%	3,51%	0,39%
Duration rettificata per le opzioni	4,97	4,53	0,44
Duration minima modificata	4,84	4,45	0,39
Spread duration rettificata per le opzioni	5,16	4,61	0,55
Scadenza media	5,80	5,11	0,69
Minimum rating	BBB+/BBB	A-/BBB+	--
Numero di emittenti	92	733	--

Valutazione del credito (%)	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo	Ripartizione per scadenza (Duration rettificata per le opzioni)	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
AAA	--	0,37	-0,37	0-2 anni	0,41	0,22	0,19
AA	2,83	5,41	-2,58	2-5 anni	0,83	1,38	-0,55
A	31,90	38,74	-6,84	5-10 anni	2,68	2,11	0,57
BBB	57,40	54,38	3,02	10+ anni	1,05	0,81	0,23
BB	8,37	1,10	7,26	Totale	4,97	4,53	0,44
Liquidità	-0,49	--	-0,49				

Allocazione geografica (%)



Allocazione settore (%)	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
Settore bancario	24,71	28,79	-4,08
Immobilizzazioni	10,63	5,03	5,60
Beni di consumo ciclici	10,07	8,97	1,10
Elettrica	7,98	4,46	3,52
Comunicazioni	7,67	6,18	1,49
Beni di consumo non ciclici	7,65	12,76	-5,11
Assicurazioni	5,58	4,09	1,49
Trasporti	4,56	3,29	1,27
Titoli di proprietà Nessuna garanzia	4,13	6,60	-2,47
Altri titoli finanziari	2,85	2,45	0,40
Altri settori	14,66	17,37	-2,71
Liquidità	-0,49	--	-0,49

Prime 10 partecipazioni	Ponderazione (%)
TOTAL SA 2,625	2,07
BANCO BILBAO VIZ 3,625 07/06/30	2,07
CAIXABANK 4,375 08/08/36	2,06
AT&T INC 4,300 18/11/34	1,99
ELIS SA 3,750 21/03/30	1,64
DELL BANK INTERN 3,625 24/06/29	1,62
ABB FINANCE BV 3,375 15/01/34	1,41
UNICREDIT SPA 4,000 05/03/34	1,34
AUTOROUTES DU SU 3,250 19/01/33	1,34
NORDEA BANK ABP 0,625 18/08/31	1,30

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

Punteggio ESG MSCI	Punteggio ESG	Ambiente Sociale	Governance	
Fondo	7,5	7,3	5,4	6,1
Benchmark di riferimento	7,2	7,5	5,2	5,9

L'MSCI ESG Key Issue Score è la media numerica e ponderata dei punteggi dei pilastri E, S e G di MSCI. Un numero più alto indica un profilo ESG più positivo secondo MSCI. Le medie ponderate dei Key Issue Score vengono aggregate e i punteggi delle società vengono normalizzati in base al settore di appartenenza. Dopo aver tenuto conto di eventuali modifiche, il Final Industry-Adjusted Score, punteggio finale corretto per il settore, di ciascuna società si traduce in un rating. Per maggiori informazioni, consultare la Metodologia dei rating MSCI ESG all'indirizzo <https://www.msci.com/esg-and-climate-methodologies>

Informativa sui rischi

- 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:



Per ulteriori informazioni, si prega di contattarci Tel: +39 02 72437496.

Sito web:

www.assetmanagement.hsbc.com/it

Glossario



Note legali relative all'Indice

Markit, le sue Affiliate e i fornitori di dati terzi non danno alcuna garanzia, espressa o implicita, sull'esattezza, la completezza o la tempestività dei dati qui contenuti, né sui risultati ottenibili dai destinatari di tali dati. Markit, le sue Affiliate e i fornitori di dati non sono in alcun modo responsabili nei confronti dei destinatari di tali dati per eventuali inesattezze, errori od omissioni nei dati Markit, a prescindere dalla causa, né per eventuali danni (diretti o indiretti) derivanti dagli stessi. Markit non ha alcun obbligo di aggiornare, modificare o cambiare i dati o altrimenti d'informare i destinatari degli stessi, in caso qualsiasi elemento di quelli qui riportati cambi o diventi inesatto in un secondo momento. Fatto salvo quanto definito, Markit, le sue Affiliate e i fornitori di dati terzi non hanno alcuna responsabilità, in qualsiasi forma, nei Suoi confronti, per causa contrattuale (incluso il pagamento di un indennizzo), per fatto illecito (compresa la negligenza), in forza di una garanzia, in forza di uno statuto o di altro, per quanto riguarda eventuali perdite o pregiudizi da Lei subiti a seguito o in relazione a pareri, raccomandazioni, previsioni, giudizi o qualsiasi altra considerazione, ovvero iniziativa, da parte Sua o di terzi, basati o meno sul contenuto, sulle informazioni e sul materiale riportato nella presente.

Copyright © 2024, Markit Indices Limited.

Informativa sugli indici di riferimento

Il Consulente finanziario potrà a sua discrezione investire in titoli non inclusi nell'indice di riferimento sulla base di strategie di gestione attiva degli investimenti e di specifiche opportunità d'investimento. Si prevede che una percentuale significativa degli investimenti del Fondo sarà costituita da componenti dell'indice di riferimento. Tuttavia, le loro ponderazioni potrebbero discostarsi in misura sostanziale da quelle dell'indice di riferimento. Lo scostamento della performance del Fondo e delle ponderazioni degli investimenti sottostanti rispetto all'indice di riferimento è monitorato, ma non limitato a un intervallo definito.

Fonte: HSBC Asset Management, dati al 31 agosto 2024

Informazioni importanti

Il materiale contenuto nel presente documento ha finalità di marketing e viene fornito solo a scopo informativo. Il presente documento non è contrattualmente vincolante e non siamo tenuti a fornirlo per legge. Non costituisce una consulenza legale, fiscale o d'investimento né una raccomandazione ad alcun lettore del presente materiale all'acquisto o alla vendita di investimenti. Pertanto, non si deve fare affidamento sul relativo contenuto quando si devono prendere decisioni d'investimento.

Il presente documento (di seguito il "Documento") è da considerarsi comunicazione di marketing ed è distribuito in Italia da HSBC Global Asset Management (France).

Il contenuto del Documento ha scopo meramente informativo e non costituisce, né deve essere interpretato come, una consulenza in materia di investimenti o altra forma di raccomandazione per l'acquisto di strumenti finanziari o per l'implementazione di una specifica strategia di investimento. Sebbene sia stata prestata la massima attenzione per garantire l'accuratezza e la completezza del Documento, HSBC Asset Management non rilascia alcuna garanzia in merito al suo contenuto e declina qualsivoglia responsabilità per eventuali errori o omissioni che dovessero essere presenti nello stesso.

Le informazioni contenute nel Documento sono soggette a modifica senza preavviso. La riproduzione o l'uso non autorizzato del Documento e delle informazioni ivi contenute sono a rischio esclusivo dell'utente e potrebbero comportare conseguenze legali a suo carico. Questo Documento non ha alcun valore contrattuale e non è in alcun caso da intendersi quale offerta o raccomandazione ai fini dell'acquisto o della vendita di qualsivoglia strumento finanziario in qualsiasi giurisdizione in cui tale offerta sia vietata dalla legge.

I commenti e le analisi riportati nel Documento riflettono le opinioni di HSBC Asset Management sui mercati in base alle informazioni disponibili alla data di pubblicazione del Documento e non costituiscono alcuna forma di impegno da parte di HSBC Asset Management. Di conseguenza, HSBC Asset Management non potrà in alcun modo essere ritenuta responsabile per eventuali decisioni d'investimento effettuate sulla base dei commenti e/o analisi riportati nel Documento.

La versione di volta in volta vigente del prospetto e del KIID relativi all'organismo di investimento collettivo (FCP/SICAV/ICAV/ETF) a cui tale comunicazione di marketing fa – eventualmente – riferimento, sono pubblicati, unitamente all'ultima relazione annuale e semestrale e allo statuto e/o regolamento di gestione, sul sito internet www.assetmanagement.hsbc.com.

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.

HSBC Asset Management è il nome del marchio relativo alla divisione di gestione patrimoniale del Gruppo HSBC.

Documento prodotto da HSBC Asset Management approvato per la distribuzione/emissione in Italia da parte di HSBC Global Asset Management (France), una società di gestione di portafogli autorizzata dall'Autorità dei Mercati Finanziari (AMF) francese (n. autorizzazione GP99026); in Italia attraverso la succursale di Milano di HSBC Global Asset Management (France), regolamentata dalla Banca d'Italia e dalla CONSOB, in Spagna attraverso la succursale di Madrid di HSBC Global Asset Management (France), regolamentata dalla Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), in Svezia, attraverso la succursale di Stoccolma di HSBC Global Asset Management (France), regolamentata dall'autorità svedese di vigilanza finanziaria, Finansinspektionen.

Per una sintesi dei diritti degli investitori in lingua italiana e per maggiori informazioni sull'accesso a meccanismi di ricorso collettivo per la composizione delle controversie è possibile consultare la sezione "Gestione dei reclami" del sito HSBC Asset Management, all'indirizzo www.assetmanagement.hsbc.com. Si evidenzia, inoltre che la società di gestione (ovvero l'OICR) può decidere in qualsiasi momento di porre fine alle disposizioni adottate per la commercializzazione delle quote/azioni dei propri organismi di investimento collettivo in uno Stato membro diverso dal proprio Stato membro d'origine in conformità all'art. 93 bis della Direttiva 2009/65/CE (Direttiva UCITS).

Prima dell'adesione leggere il prospetto e il KIID

Il fondo è un comparto di HSBC Global Investment Funds ("HSBC GIF" o "la SICAV"), una SICAV domiciliata in Lussemburgo. Prima della sottoscrizione, gli investitori devono fare riferimento al KID (Key Information Document - Informazioni Chiave per l'Investitore) del fondo così come al prospetto della SICAV, pubblicati, nella versione di volta in volta vigente, unitamente all'ultima relazione annuale e semestrale e allo statuto, sul sito internet www.assetmanagement.hsbc.com. Per informazioni più dettagliate sui rischi associati a questo fondo, gli investitori devono fare riferimento al prospetto della SICAV. Le azioni di HSBC GIF non sono state e non saranno offerte per la vendita o vendute negli Stati Uniti d'America, i suoi territori o possessioni e tutte le aree soggette alla sua giurisdizione, e a United States Persons. Le azioni della SICAV non possono essere offerte o vendute a qualsiasi "US Person" ai sensi degli Articles of Incorporation, vale a dire un cittadino o residente degli Stati Uniti d'America ("USA"), un partnership organizzato o costituito a seconda delle leggi di qualsiasi stato, territorio o possedimento degli USA, o una società organizzata o costituita secondo le leggi degli USA o di qualsiasi stato, territorio o possedimento dello stesso, o di qualsiasi proprietà o trust, altro che un patrimonio o trust il cui reddito da fonti fuori dagli USA, non si possa includere nel reddito lordo ai fini del calcolo della propria tassa sui redditi che deve pagare negli USA.

Maggiori informazioni sulla Società, ivi compreso il Prospetto, le relazioni annuali e semestrali più recenti della Società e i più recenti prezzi delle azioni sono disponibili gratuitamente in lingua inglese tramite il Conservatore del registro e Agente di trasferimento via e-mail all'indirizzo amgtransferagency@lu.hsbc.com, o visitando il sito www.global.assetmanagement.hsbc.com.

L'ultimo Prospetto informativo è disponibile in inglese e tedesco. Il Documento contenente le informazioni chiave (KID dei PRIIP) è disponibile nelle lingue locali nei Paesi in cui è registrato.

HSBC Global Asset Management (France) - 421 345 489 RCS Nanterre, con capitale pari a 8.050.320 euro e sede legale: Immeuble Coeur Défense, 110, esplanade du Général Charles de Gaulle, 92400 Courbevoie - La Défense 4, casella postale 75419 Parigi cedex 08, Francia. (Sito web: www.assetmanagement.hsbc.com/).

Copyright © 2024. HSBC Global Asset Management (France). Tutti i diritti riservati.

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. Per ulteriori informazioni complete, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i diritti dell'investitore, i costi e gli oneri, si rimanda al Prospetto informativo.

Informazioni dettagliate per i prodotti d'investimento sostenibili di cui agli Articoli 8 e 9, così come classificati ai sensi del Regolamento sull'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR), tra cui: descrizione delle caratteristiche ambientali o sociali o dell'obiettivo d'investimento sostenibile; metodologie utilizzate per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ambientali o sociali e l'impatto degli investimenti sostenibili selezionati; obiettivi e informazioni sull'indice di riferimento, sono disponibili all'indirizzo: <https://www.assetmanagement.hsbc.co.uk/en/intermediary/investment-expertise/sustainable-investments/sustainable-investment-product-offering>