

HSBC Global Investment Funds

EURO BOND

Comunicazione marketing | Report mensile | 30 giugno 2025 | 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 del 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. Il Fondo investirà di norma almeno il 90% in obbligazioni investment grade denominate in euro e titoli analoghi emessi da governi, agenzie governative, organismi sovranazionali o società con sede in qualsiasi paese, compresi i mercati sviluppati e quelli emergenti. Come parte integrante del processo decisionale d'investimento, il Fondo prevede l'identificazione e l'analisi dei fattori ambientali e sociali e delle prassi di corporate governance dell'emittente. 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 obbligazioni emesse da emittenti con sede nei mercati emergenti, fino al 10% in titoli garantiti da attività e titoli garantiti da ipoteca, fino al 10% in titoli convertibili contingenti e fino al 10% in altri fondi. Per una descrizione completa degli obiettivi d'investimento e dell'uso di derivati, si rimanda al Prospetto.



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 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.

Dettagli della Classe di Azioni

Parametri principali

NAV per Azione	EUR 25,46
Rendimento 1 mese	-0,18%
Rendimento alla scadenza	3,15%

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 56.350.987
Benchmark di riferimento	100% Bloomberg Euro Aggregate Bond Index
Gestore	Jean Philippe Munch Karen Benouaich Kadosch

Commissioni e spese

Investimento minimo iniziale ¹	USD 5.000
Dato relativo alle spese correnti ²	0,997%

Codici

ISIN	LU0165129312
Ticker Bloomberg	HSBEIGA 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.

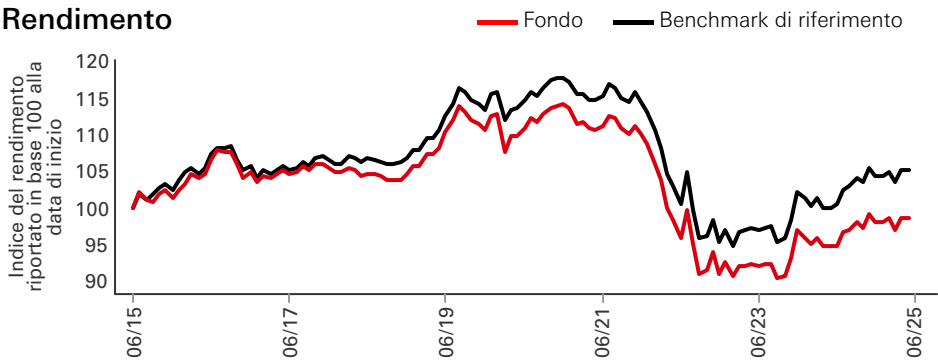
I risultati ottenuti nel passato non costituiscono un'indicazione per i rendimenti futuri. I dati sono calcolati nella valuta di riferimento della classe di azioni, al netto delle commissioni.

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 30 giugno 2025

Rendimento



Rendimento (%)	YTD	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni annualizzato	5 anni annualizzato	10 anni annualizzato
AC	0,35	-0,18	1,56	0,35	3,76	0,93	-2,36	-0,16
Benchmark di riferimento	0,84	-0,09	1,75	0,84	4,76	1,50	-1,71	0,50

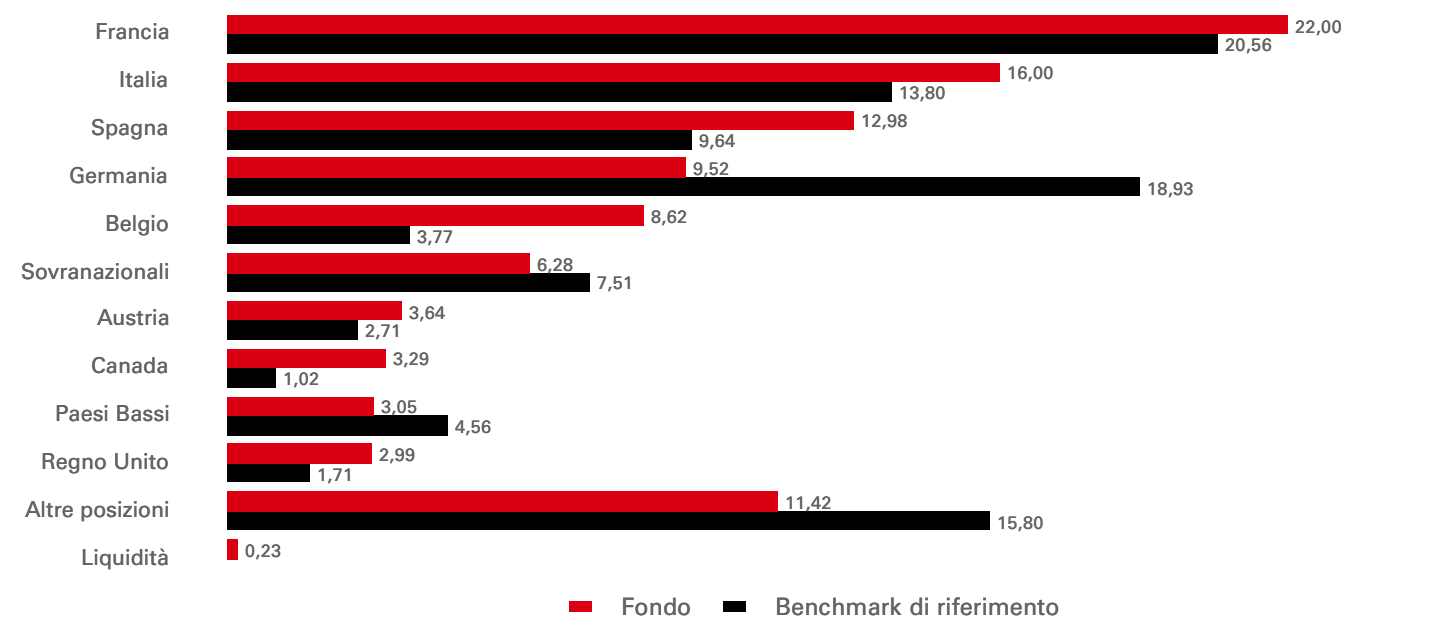
Performance consecutiva (%)	30/06/24-30/06/25	30/06/23-30/06/24	30/06/22-30/06/23	30/06/21-30/06/22	30/06/20-30/06/21	30/06/19-30/06/20	30/06/18-30/06/19	30/06/17-30/06/18	30/06/16-30/06/17	30/06/15-30/06/16
AC	3,76	2,98	-3,77	-13,79	0,12	0,55	5,39	0,11	-1,76	6,37
Benchmark di riferimento	4,76	3,57	-3,62	-12,64	0,42	1,80	5,57	1,49	-2,01	7,21

3 anni Misure di rischio	AC	Benchmark di riferimento	5 anni Misure di rischio	AC	Benchmark di riferimento
Volatilità	6,64%	6,56%	Volatilità	5,97%	5,88%
Indice di Sharpe	-0,29	-0,21	Indice di Sharpe	-0,64	-0,54
Tracking Error	0,44%	--	Tracking Error	0,49%	--
Information Ratio	-1,30	--	Information Ratio	-1,34	--

Caratteristiche del reddito fisso	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
N. di partecipazioni escl. Liquidità	86	7.606	--
Rendimento minimo	2,95%	2,78%	0,17%
Rendimento alla scadenza	3,15%	2,78%	0,37%
Duration rettificata per le opzioni	6,63	6,33	0,30
Duration minima modificata	6,43	6,16	0,27
Spread duration rettificata per le opzioni	6,61	6,26	0,36
Scadenza media	7,64	7,54	0,10
Qualità creditizia media	A+/A	AA-/A+	--
Minimum rating	A/A-	AA-/A+	--
Numero di emittenti	59	1095	--

Valutazione del credito (%)	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo	Ripartizione per scadenza (Duration rettificata per le opzioni)	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
AAA	13,75	24,68	-10,93	0-2 anni	0,11	0,17	-0,07
AA	20,95	30,11	-9,16	2-5 anni	1,10	1,13	-0,03
A	26,47	15,64	10,82	5-10 anni	2,18	2,12	0,05
BBB	38,61	29,16	9,45	10+ anni	3,24	2,90	0,35
BB	--	0,25	-0,25	Totale	6,63	6,33	0,30
N.	--	0,17	-0,17				
Liquidità	0,23	--	0,23				

Allocazione geografica (%)



Allocazione settore (%)	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
Treasury	48,64	54,58	-5,94
Istituti finanziari	14,34	8,37	5,97
Industria	13,37	9,54	3,83
Agenzie	9,35	6,56	2,80
Servizio di pubblica utilità	6,52	1,55	4,97
Sovranazionali	6,28	7,51	-1,23
Garantiti	1,28	6,33	-5,05
ABS	--	0,01	-0,01
Autorità locali	--	4,23	-4,23
Titoli sovrani	--	1,33	-1,33
Liquidità	0,23	--	0,23

Prime 10 partecipazioni	Ponderazione (%)
BTPS 2,800 01/12/28	5,45
FRANCE O,A,T, 3,500 25/11/33	4,68
BELGIAN GOVT 1,900 22/06/38	3,60
DUCHY OF LUX 0,000 28/04/30	2,21
REP OF AUSTRIA 2,900 20/02/33	2,18
FRANCE O,A,T, 0,750 25/11/28	2,04
FRANCE O,A,T, 4,750 25/04/35	2,02
BTPS 5,000 01/09/40	1,95
BELGIAN GOVT 4,000 28/03/32	1,94
SPANISH GOV'T 3,450 31/10/34	1,87

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

Punteggio ESG MSCI	Punteggio ESG	Ambiente Sociale	Governance	
Fondo	7,2	7,0	6,8	6,6
Benchmark di riferimento	6,7	6,3	6,8	6,5

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

- 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:



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

Sito web:

www.assetmanagement.hsbc.com/it

Glossario



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

Note legali relative all'Indice

BLOOMBERG® è un marchio commerciale e un marchio di servizio di Bloomberg Finance L.P. e delle sue società affiliate (collettivamente "Bloomberg"). BARCLAYS® è un marchio commerciale e un marchio di servizio di Barclays Bank Plc (collettivamente insieme alle sue società affiliate, "Barclays") concesso in licenza. Bloomberg o i concessionari di licenza di Bloomberg, ivi compresa Barclays, detengono tutti i diritti proprietari sugli Indici Bloomberg Barclays. Né Bloomberg né Barclays approvano o avallano il presente materiale o garantiscono l'accuratezza o la completezza di alcuna informazione in esso contenuta o rilasciano alcuna garanzia, espressa o implicita, in relazione ai risultati che saranno ottenuti dal suo utilizzo e, nella misura massima consentita dalla legge, nessuna delle due entità avrà alcuna responsabilità per danni o pregiudizi derivanti in connessione allo stesso.

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 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>

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 del 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.

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>