

HSBC Global Investment Funds

GEM DEBT TOTAL RETURN

Comunicazione marketing | Report mensile | 30 settembre 2025 | Classe di azioni M1D



Obiettivo d'investimento

Il Fondo mira a offrire crescita del capitale e reddito sul lungo termine investendo in un portafoglio di obbligazioni dei mercati emergenti e titoli o strumenti analoghi.



Strategia d'investimento

Il Fondo è gestito attivamente. Il Fondo impiega una strategia Total Return che vanta un'allocazione flessibile all'universo obbligazionario dei mercati emergenti. Cercando diverse fonti di rendimento, la strategia mira a conseguire, durante un ciclo d'investimento, rendimenti rettificati per il rischio superiori a quelli dell'universo d'investimento. In condizioni di mercato normali, il Fondo investirà il patrimonio principalmente in obbligazioni investment grade e non-investment grade emesse da governi, enti pubblici, entità sovranazionali e società con sede o che svolgono la maggior parte delle proprie attività nei mercati emergenti. 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. Il Fondo può investire fino al 10% in obbligazioni cinesi onshore. Il Fondo può investire fino al 25% in obbligazioni convertibili, fino al 10% in titoli convertibili contingenti, fino al 10% in altri fondi, e può investire fino al 49% in liquidità, strumenti liquidi e strumenti del mercato monetario emessi da governi nei mercati sviluppati. La principale esposizione valutaria del Fondo è verso il dollaro statunitense (USD). 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 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 10,39
Rendimento 1 mese	1,31%
Rendimento alla scadenza	7,02%

Informazioni sul Fondo

Conforme alla direttiva UCITS V	Sì
Trattamento dei dividendi	A distribuzione
Frequenza di distribuzione	Annualmente
Data di stacco del dividendo	23 maggio 2025
Rendimento del dividendo ¹	5,36%
Ultimo dividendo pagato	0,556644
Frequenza di negoziazione	Giornaliera
Orario di valutazione	17:00 Lussemburgo
Valuta di base della Classe di Azioni	USD
Domicilio	Lussemburgo
Data di lancio	20 giugno 2007
Dimensione del Fondo	USD 184.393.830
Benchmark di riferimento	100% Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
Gestore	Bryan Carter Hugo Novaro Scott Davis

Commissioni e spese

Investimento minimo iniziale ²	USD 5.000
Dato relativo alle spese correnti ³	1,347%

Codici

ISIN	LU0283740032
Ticker Bloomberg	HSBNWMU LX

¹Rendimento da dividendo: rappresenta il rapporto tra il reddito distribuito nel corso degli ultimi 12 mesi e l'attuale valore patrimoniale netto del fondo.

²Si 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.

³L'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.

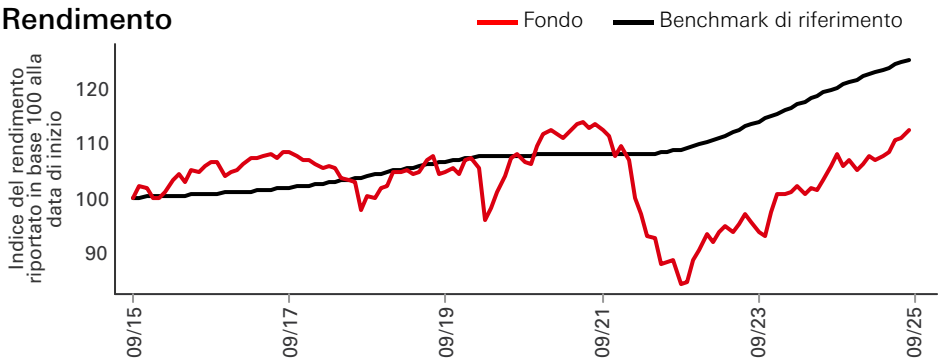
I risultati ottenuti nel passato non costituiscono un'indicazione per i rendimenti futuri. I dati sono calcolati nella valuta di riferimento della classe di azioni, al netto delle commissioni.

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 settembre 2025

Rendimento



Rendimento (%)	YTD	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni annualizzato	5 anni annualizzato	10 anni annualizzato
M1D	8,30	1,31	3,03	6,48	5,40	10,61	1,38	1,31
Benchmark di riferimento	3,34	0,38	1,11	2,22	4,58	4,95	3,14	2,32

Performance consecutiva (%)	30/09/24-30/09/25	30/09/23-30/09/24	30/09/22-30/09/23	30/09/21-30/09/22	30/09/20-30/09/21	30/09/19-30/09/20	30/09/18-30/09/19	30/09/17-30/09/18	30/09/16-30/09/17	30/09/15-30/09/16
M1D	5,40	15,36	11,31	-25,22	5,84	1,67	4,24	-7,45	1,96	6,31
Benchmark di riferimento	4,58	5,56	4,73	0,78	0,18	1,11	2,57	2,06	1,15	0,63

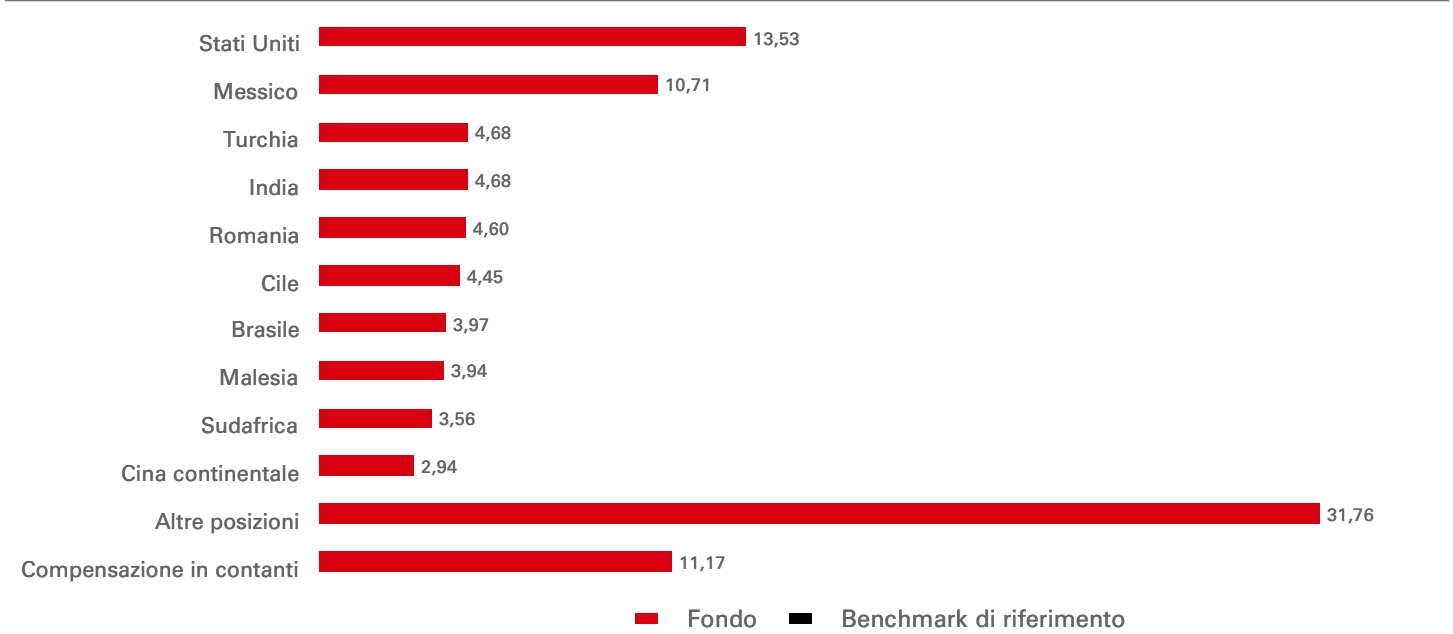
3 anni Misure di rischio	M1D	Benchmark di riferimento	5 anni Misure di rischio	M1D	Benchmark di riferimento
Volatilità	6,11%	0,18%	Volatilità	7,75%	0,65%
Indice di Sharpe	0,94	0,33	Indice di Sharpe	-0,21	0,15
Tracking Error	6,15%	--	Tracking Error	7,56%	--
Information Ratio	0,92	--	Information Ratio	-0,23	--

Caratteristiche del reddito fisso	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
N. di partecipazioni escl. Liquidità	155	--	--
Rendimento minimo	6,79%	--	--
Duration rettificata per le opzioni	5,36	--	--
Duration minima modificata	5,39	--	--
Spread duration rettificata per le opzioni	1,86	--	--
Scadenza media	7,17	--	--
Qualità creditizia media	BBB+/BBB	--	--

Valutazione del credito (%)	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo	Ripartizione per scadenza (%)	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
AAA	6,74	--	--	0-2 anni	32,52	--	--
AA	5,29	--	--	2-5 anni	28,89	--	--
A	10,46	--	--	5-10 anni	9,16	--	--
BBB	27,94	--	--	10+ anni	29,42	--	--
BB	24,03	--	--	Totale	100,00	--	--
B	5,01	--	--				
CCC	2,67	--	--				
N.	-4,19	--	--				
Liquidità	10,87	--	--				
Compensazione in contanti	11,17	--	--				

Allocazione per valuta (%)	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
USD	57,19	--	--
MXN	5,36	--	--
CNY	4,56	--	--
MYR	3,94	--	--
Leu rumeno (RON)	3,30	--	--
PLN	2,78	--	--
THB	2,74	--	--
ZAR	2,63	--	--
IDR	2,29	--	--
CZK	2,25	--	--
Altre valute	12,95	--	--

Allocazione geografica (%)



Allocazione settore (%)	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
Governo/Stato	57,47	--	--
Finanza	10,26	--	--
Materiali di base	5,19	--	--
Energia	4,86	--	--
Servizi di pubblica utilità	4,00	--	--
Beni di consumo non ciclici	1,84	--	--
Beni di consumo ciclici	1,23	--	--
Industria	0,45	--	--
Comunicazioni	0,25	--	--
CDX	-7,59	--	--
Altri settori	0,00	--	--
Liquidità	10,87	--	--
Compensazione in contanti	11,17	--	--

Prime 10 partecipazioni	Ponderazione (%)
ROMANIA GOVT 8,000 29/04/30	3,29
BRAZIL NTN-F 10,000 01/01/27	3,28
MEXICAN BONOS 8,500 31/05/29	2,92
POLAND GOVT BOND 5,000 25/10/34	2,67
CZECH REPUBLIC 1,500 24/04/40	2,48
REP SOUTH AFRICA 8,750 31/01/44	2,07
US TREASURY N/B 4,875 15/08/45	1,95
MEXICAN BONOS 7,750 13/11/42	1,88
REPUBLIC OF PERU 7,600 12/08/39	1,68
EMIRATES NBD 4,250	1,66

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

Informativa sui rischi

- 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:



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

Fonte: ICE Data Indices, LLC ("ICE DATA"), utilizzata dietro autorizzazione. ICE DATA, LE SUE CONSOCIATE E I RISPETTIVI FORNITORI TERZI DECLINANO QUALSIASI GARANZIA E DICHIARAZIONE, ESPLICITA E/O IMPLICITA, COMPRESE EVENTUALI GARANZIE DI COMMERCIALIZZABILITÀ O IDONEITÀ AD UN PARTICOLARE SCOPO O DESTINAZIONE D'USO, COMPRESI GLI INDICI, I DATI DEGLI INDICI E QUALSIASI DATO INCLUSO, CORRELATO O DERIVATO DAGLI STESSI. NÉ ICE DATA, NÉ LE SUE CONSOCIATE, NÉ I RISPETTIVI FORNITORI TERZI SARANNO SOGGETTI AD ALCUNA RICHIESTA DI RISARCIMENTO DEL DANNO O RESPONSABILITÀ IN RELAZIONE ALL'ADEGUATEZZA, ALL'ESATTEZZA, ALLA TEMPESTIVITÀ O ALLA COMPLETEZZA DEGLI INDICI O DEI DATI DEGLI INDICI O DI QUALSIASI LORO COMPONENTE, E GLI INDICI E I DATI DEGLI INDICI, NONCHÉ TUTTI I LORO COMPONENTI, SONO FORNITI IN BASE ALLA FORMULA "VISTI E PIACIUTI" E IL LORO UTILIZZO È A PROPRIO RISCHIO E PERICOLO. ICE DATA, LE SUE CONSOCIATE E I RISPETTIVI FORNITORI TERZI NON SPONSORIZZANO, APPROVANO O RACCOMANDANO HSBC Asset Management NÉ I SUOI PRODOTTI O SERVIZI.

Fonte: HSBC Asset Management, dati al 30 settembre 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.