HSBC Asset Management

HSBC Global Investment Funds

MULTI-STRATEGY TARGET RETURN

Comunicazione marketing | Report mensile 30 giugno 2025 | Classe di azioni AC

Obiettivo d'investimento

Il Fondo mira a offrire reddito e crescita del capitale investendo in una gamma di classi di attivi, inclusi obbligazioni, azioni, titoli del mercato monetario, valuta, liquidità e altri fondi.

Strategia d'investimento

Il Fondo è gestito attivamente. Il Fondo mira ai rendimenti annualizzati dell'ESTR + 4% (al lordo delle spese correnti annuali) su un periodo di tre anni consecutivi, con una volatilità annualizzata del 6-8%. Non è garantito che l'obiettivo di rendimento o volatilità venga raggiunto. Il Fondo adotta strategie complementari che possono investire in una gamma diversificata di classi di attivi (direttamente e indirettamente tramite derivati e fondi) di tutto il mondo. Tra queste figurano titoli azionari (azioni), reddito fisso (tipologie di titoli di debito), valute, liquidità, materie prime e altre attività idonee degli OICVM. Il Fondo ottiene esposizione verso obbligazioni investment grade, non-investment grade e prive di rating e titoli simili emessi o garantiti da governi, enti pubblici, entità sovranazionali e società. Il Fondo può investire fino al 10% in obbligazioni non-investment grade, emesse da un unico emittente sovrano, fino al 10% in titoli convertibili contingenti, fino al 10% in altre attività idonee e fino al 50% in altri fondi. Il Fondo può inoltre investire fino al 20% in total return swap; può investire in depositi bancari e strumenti del mercato monetario a fini di tesoreria e fino al 50% del patrimonio in valute diverse dall'EURO. 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 valore dei titoli oggetto d'investimento può cambiare nel tempo a causa di un'ampia gamma di fattori, inclusi a titolo esemplificativo ma non esaustivo: eventi politici ed economici, politiche di governo, cambiamenti demografici, culturali e delle popolazioni, disastri naturali o causati dall'uomo, ecc.
- 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 10,64**
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	**10 ottobre 2024**
Dimensione del Fondo	**EUR 115.775.920**
Benchmark di riferimento	**100% Euro Short-Term Rate (€STR)**
Gestore	**Stephane Mesnard Philippe Declerck**
Commissioni e spese	
Investimento minimo iniziale[1]	**USD 5.000**
Dato relativo alle spese correnti[2]	**1,745%**
Codici	
ISIN	**LU1655449863**
Ticker Bloomberg	**HSMSTAC LX**

[1]Si 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.
[2]L'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.
Le cifre verranno pubblicati solo dopo che il Fondo ha raggiunto un dodici mesi track record.
Indice di riferimento della performance: Euro Short-Term Rate (ESTR) dal 26 maggio 2021. In precedenza, l'indice di riferimento era EUR 3 month EURIBOR.
Fonte: HSBC Asset Management, dati al 30 giugno 2025

Rendimento (%)	YTD	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni annualizzato	5 anni annualizzato	Dal lancio
AC	--	--	--	--	--	--	--	--
Benchmark di riferimento	--	--	--	--	--	--	--	--

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
AC	--	--	--	--	--
Benchmark di riferimento	--	--	--	--	--

Asset allocation (%)	Effettivo
Titoli di stato legati all'indice	22,57
Fondo obbligazionario comune di tipo aperto	10,87
Obbligazioni sovrane	8,02
Contratti di cambio a termine	0,47
Future su indici	44,00
Interest Rate Swap	-0,13
Contratti di cambio a termine non consegnabili	-0,04
Opzioni - Futures	-0,91
Opzione - Indice	-0,09
Buono del Tesoro	36,91
Contanti e mercato monetario	14,65
ETF	6,66

L'allocazione strategica è l'allocazione di riferimento o neutrale stabilita da HSBC Global Asset Management. Inoltre, il team di gestione calibra l'esposizione obiettivo per ogni tipologia di attività, maggiore (sovraponderazione) o minore (sottoponderazione), rispetto all'allocazione strategica, a seconda dell'attuale prospettiva di mercato individuata dal team. I valori positivi riportati nel grafico (sovraponderazioni) rappresentano le tipologie di attività per le quali il team di gestione del portafoglio ha un outlook positivo. I valori negativi riportati nel grafico (sottoponderazioni) rappresentano le tipologie di attività per le quali il team di gestione del portafoglio ha un outlook negativo. L'esposizione effettiva corrisponde alla situazione del portafoglio a fine mese, in base al valore di mercato di ogni tipologia di attività.

Prime 10 partecipazioni	Ponderazione (%)
AUST 10Y BOND FUT Sep25	20,75
BTF 0 05/20/26 52W	18,60
BTF 0 12/31/25 51W	18,31
US 2YR NOTE (CBT) Sep25	11,19
IBEX 35 INDX FUTR Jul25	10,35
BCOM Comdty Ind Sep25	7,54
FTSE/MIB IDX FUT Sep25	7,06
CAN 10YR BOND FUT Sep25	6,72
Gold Bullion Securities	6,66
HSBC Global Investment Funds - Global Emerging Markets ESG Local Debt ZC	5,81

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.
Le cifre verranno pubblicati solo dopo che il Fondo ha raggiunto un dodici mesi track record.
Fonte: HSBC Asset Management, dati al 30 giugno 2025

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.

Note legali relative all'Indice

Né Euribor-EBF, né i rispettivi Comitati Direttivi delle Banche Partecipanti di Euribor né Thomson Reuters possono essere ritenuti responsabili di eventuali irregolarità o inesattezze dell'Indice Euribor. Euribor è un marchio registrato di Euribor-EBF (Euribor European Banking Federation a.i.s.b.l.). Tutti i diritti riservati. Per qualsiasi utilizzo commerciale dei marchi registrati, è necessario ottenere preventivamente un'autorizzazione esplicita da parte di Euribor-EBF.

Fonte: HSBC Asset Management, dati al 30 giugno 2025

Seguici su:

HSBC Asset Management

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

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.