

HSBC Global Investment Funds**GLOBAL LOWER CARBON BOND**

Report mensile 31 marzo 2024 | Classe di azioni AC

**Obiettivo d'investimento**

Il Fondo mira ad offrire una crescita del capitale sul lungo termine e un reddito investendo in un portafoglio di obbligazioni societarie con un'impronta di carbonio inferiore rispetto al benchmark (il Bloomberg Global Aggregate Corporates Diversified Hedged USD). Il Fondo soddisfa i requisiti di cui all'Articolo 8 del Regolamento SFDR.

**Strategia d'investimento**

Il Fondo è gestito attivamente. In normali condizioni di mercato, il Fondo investirà almeno il 70% del patrimonio in obbligazioni investment grade e non-investment grade emesse da società con sede nei mercati sviluppati ed emergenti. Il Fondo investirà in obbligazioni emesse da società tenendo conto dei criteri di riduzione delle emissioni di carbonio (Lower Carbon Criteria). Il Fondo investirà anche in Green Bond conformi ai Green Bond Principles dell'International Capital Market Association. Il Fondo non investirà in società coinvolte nella produzione di tabacco o in attività correlate. Il Fondo può investire fino al 10% in obbligazioni cinesi onshore, emesse nella Repubblica Popolare Cinese e negoziate sul China Interbank Bond Market. Il Fondo può investire fino al 10% in obbligazioni non-investment grade e fino al 10% in ABS e MBS. Il Fondo può investire fino al 10% in titoli convertibili contingententi e fino al 10% in altri fondi, compresi fondi HSBC. 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.

**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 10,92
Rendimento 1 mese	1,53%
Rendimento alla scadenza	4,84%

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	USD
Domicilio	Lussemburgo
Data di lancio	27 settembre 2017
Dimensione del Fondo	USD 248.760.932
Benchmark di riferimento	100% Bloomberg Global Aggregate Corporates Diversified Index Hedged USD
Gestore	Jerry Samet Jean Olivier Neyrat Mohamed Imtiaz Siddeeq

Commissioni e spese

Investimento minimo iniziale ¹	USD 5.000
Dato relativo alle spese correnti ²	1,050%

Codici

ISIN	LU1674672883
Ticker Bloomberg	HSGLACU 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.

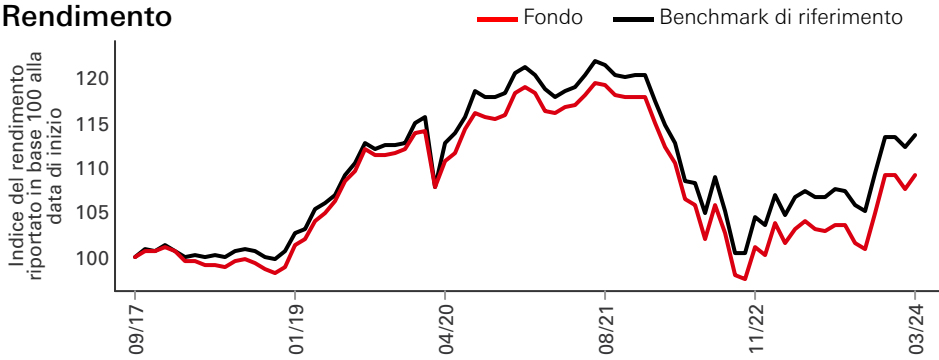
I risultati ottenuti nel passato non costituiscono un'indicazione per i rendimenti futuri. I dati sono calcolati nella valuta di riferimento della classe di azioni, al netto delle commissioni.

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 marzo 2024

Rendimento



Rendimento (%)	YTD	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni annualizzato	5 anni annualizzato	10 anni annualizzato	Annualizzato o dal lancio
AC	-0,03	1,53	-0,03	7,48	5,95	-2,00	0,97	--	1,36
Benchmark di riferimento	0,26	1,32	0,26	7,55	6,70	-1,20	1,55	--	2,01

Performance consecutiva (%)	31/03/23-31/03/24	31/03/22-31/03/23	31/03/21-31/03/22	31/03/20-31/03/21	31/03/19-31/03/20	31/03/18-31/03/19	31/03/17-31/03/18	31/03/16-31/03/17	31/03/15-31/03/16	31/03/14-31/03/15
AC	5,95	-6,77	-4,70	7,57	3,67	4,56	--	--	--	--
Benchmark di riferimento	6,70	-5,41	-4,45	9,49	2,27	5,15	--	--	--	--

Impronta di carbonio	Fondo	Benchmark di riferimento	HSBC ESG Score	Punteggio ESG	Ambiente	Sociale	Governance
Intensità di carbonio	46,54	142,32	Fondo	6,0	7,6	5,2	6,1
L'intensità di carbonio indica la quantità di emissioni di carbonio di una società (tonnellate di Co2e/milione di USD)			Benchmark di riferimento	5,8	7,3	5,0	5,8
Fonte di analisi: Trucost							

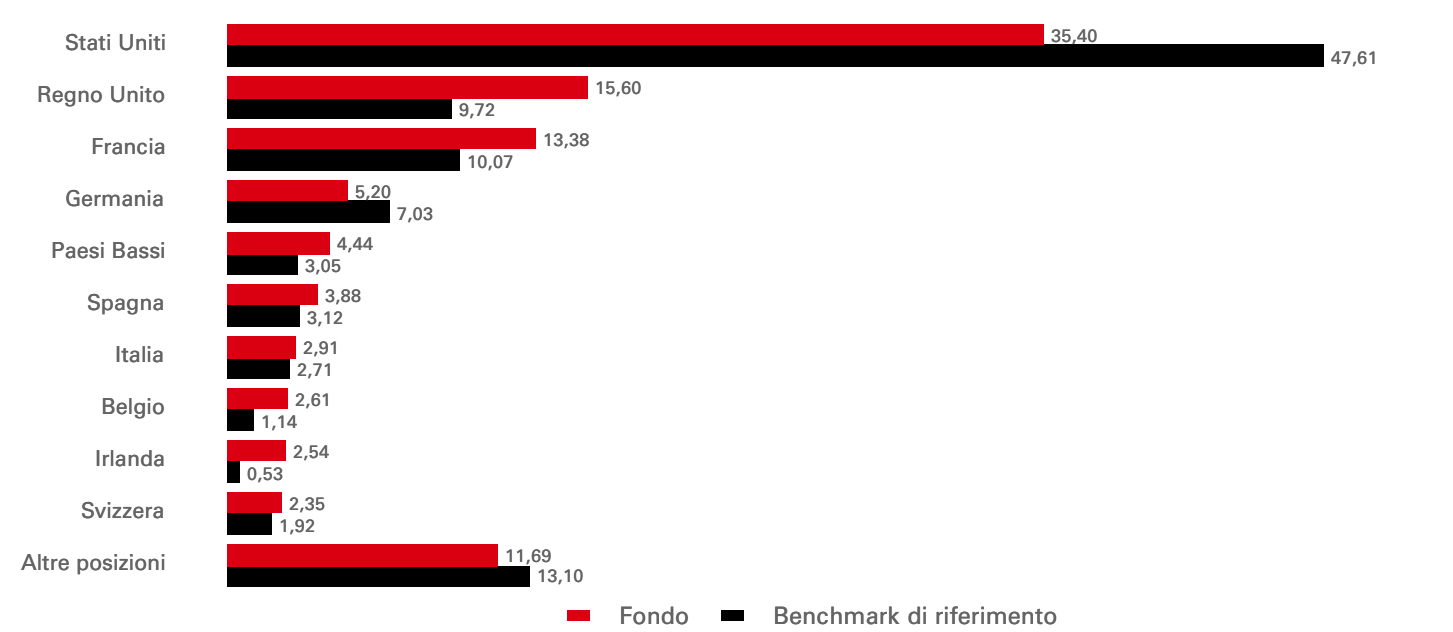
3 anni Misure di rischio	AC	Benchmark di riferimento	5 anni Misure di rischio	AC	Benchmark di riferimento
Volatilità	7,44%	7,36%	Volatilità	6,89%	7,24%
Indice di Sharpe	-0,61	-0,51	Indice di Sharpe	-0,15	-0,06
Tracking Error	0,80%	--	Tracking Error	1,39%	--
Information Ratio	-1,00	--	Information Ratio	-0,41	--

Caratteristiche del reddito fisso	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
N. di partecipazioni escl. Liquidità	434	14.657	--
Cedola media	3,91	3,40	0,51
Rendimento minimo	4,67%	4,61%	0,06%
Duration rettificata per le opzioni	5,90	5,61	0,29
Duration minima modificata	5,87	5,59	0,29
Spread duration rettificata per le opzioni	5,78	5,67	0,11
Scadenza media	8,21	7,70	0,51
Rating medio	A-/BBB+	A-/BBB+	--

Valutazione del credito (%)	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo	Ripartizione per scadenza (Duration rettificata per le opzioni)	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
AAA	1,19	0,74	0,44	0-2 anni	0,14	0,18	-0,04
AA	11,42	7,97	3,45	2-5 anni	1,31	1,11	0,20
A	32,80	42,44	-9,64	5-10 anni	2,28	1,83	0,45
BBB	51,36	48,85	2,51	10+ anni	2,16	2,49	-0,33
BB	0,83	--	0,83	Totale	5,90	5,61	0,29
B	0,10	--	0,10				
N.	0,03	--	0,03				
Liquidità	2,27	--	2,27				

Allocazione per valuta (%)	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
USD	99,25	100,00	-0,75
EUR	0,72	--	0,72
GBP	0,03	--	0,03
HKD	0,00	--	0,00
AUD	0,00	--	0,00
CHF	0,00	--	0,00
SGD	0,00	--	0,00

Allocazione geografica (%)



Allocazione settore (%)	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
Istituti finanziari	50,74	40,46	10,28
Beni di consumo non ciclici	8,69	13,41	-4,73
Beni di consumo ciclici	7,72	8,38	-0,66
Servizio di pubblica utilità	6,40	8,91	-2,51
Comunicazioni	6,08	7,02	-0,94
Immobilizzazioni	5,69	5,01	0,68
Treasury	3,91	--	3,91
Tecnologia	3,38	5,53	-2,15
Trasporti	2,08	2,96	-0,88
Agenzie	1,81	--	1,81
Altri settori	1,23	8,30	-7,07
Liquidità	2,27	--	2,27

Prime 10 partecipazioni	Ponderazione (%)
PACCAR FINL CORP 4,600 31/01/29	1,59
NEW YORK LIFE GL 4,700 29/01/29	1,19
ASHTead CAPITAL 5,800 15/04/34	1,13
US TREASURY N/B 4,750 15/11/53	1,05
JPMORGAN CHASE 4,600	0,95
ASSICURAZIONI 5,272 12/09/33	0,94
SCHNEIDER ELEC 3,250 10/10/35	0,86
US TREASURY N/B 4,250 15/03/27	0,83
FERROVIAL SE 4,375 13/09/30	0,82
COREBRIDGE GF 5,900 19/09/28	0,81

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

I dieci emittenti a più bassa intensità di carbonio

Fondo	Intensità di carbonio (tonnellate di emissioni di CO ² /milioni di USD)	Benchmark di riferimento	Intensità di carbonio (tonnellate di emissioni di CO ² /milioni di USD)
FRLBP V5.625 09/21/28 EMTN	0,08	IIILN 3,75 06/05/40	0,09
CAIDEP CP 0 04/02/24	0,08	SRBANK 0,25 11/09/26 EMTN	0,09
SCOR V3.875 PERP	0,22	JUSTLN V7 04/15/31	0,11
MGNLN V3.875 07/20/49	0,25	ICPLN 1,625 02/17/27	0,16
DNBBNK ECD 0 05/07/24	0,26	SAGAX 0,75 01/26/28 EMTN	0,18
SAMPFH V2.5 09/03/52 EMTN	0,32	SAGAX 1,125 01/30/27 EMTN	0,18
PHNXLN V7.75 12/06/53 EMTN	0,42	HANRUE 1,125 04/18/28	0,18
ASRNED V7 12/07/43	0,52	SCOR V1,375 09/17/51	0,22
SYF 5.4 08/22/25 BKNT	0,64	SRENVX V2,534 04/30/50	0,24
SYF 2.875 10/28/31	0,64	SRENVX V2,6 PERP	0,24

I dieci emittenti a più alta intensità di carbonio

Fondo	Intensità di carbonio (tonnellate di emissioni di CO ² /milioni di USD)	Benchmark di riferimento	Intensità di carbonio (tonnellate di emissioni di CO ² /milioni di USD)
WM 4.15 04/15/32	795,65	INTLWT 5,95 12/15/39 REGS	53.342,22
WCNCN 2.2 01/15/32	676,10	HNINTL 2,625 02/20/30	10.250,80
SSELN 5.5 01/15/44 EMTN	530,60	UTCMIN 2,8 02/16/31 REGS	8.930,68
SSELN 8.375 11/20/28 EMTN	530,60	VST 3,7 01/30/27 144A	6.920,55
SGN 6.625 03/14/35 emtn	431,30	VST 7,233 05/17/28	6.920,55
BNGBNK CP 0 04/02/24	415,83	CNL 3,743 05/01/26	5.516,85
ENELIM 2.875 07/12/41 144A	392,81	HKE 1,875 08/27/30 EMTN	4.913,81
ENELIM 5.5 06/15/52 144A	392,81	EVRG 2,25 06/01/30 2020	4.775,06
ENELIM V1.375 PERP 6.5Y	392,81	EVRG 2,55 07/01/26	4.775,06
NGGLN 1.375 09/16/26 EMTN	329,48	EVRG 2,9 09/15/29	4.775,06

I dati relativi alle emissioni di carbonio della società spesso possono essere “parzialmente divulgati”, ossia in base a una copertura geografica parziale, ovvero fornendo dati operativi incompleti. Trucost* effettua analisi e ricerche per valutare i risultati riportati dalla società. Il modello proprietario Trucost consente di formulare una stima delle emissioni totali che si basa su elementi aggiuntivi rispetto ai soli dati finanziari riportati. Laddove i titoli non siano coperti da Trucost, HSBC assegna un valore approssimativo basato sul punteggio medio di intensità di società comparabili. *Trucost è una divisione di S&P Global, che valuta i rischi legati ai cambiamenti climatici, alla penuria di risorse naturali e, più in generale, a fattori ambientali, sociali e di governance.

Fonte di analisi: Trucost

Fonte: HSBC Asset Management, dati al 31 marzo 2024

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



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 avvallano 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 rispetto all'indice di riferimento è monitorato, ma non limitato a un intervallo definito.

Fonte: HSBC Asset Management, dati al 31 marzo 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>