HSBC Asset Management

HSBC Global Investment Funds

GLOBAL CORPORATE BOND CLIMATE TRANSITION

Comunicazione marketing | Report mensile 31 maggio 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 societarie, promuovendo al contempo caratteristiche ESG ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Fondo mira ad avere un'intensità di carbonio inferiore a quella del suo indice di riferimento.

Strategia d'investimento

Il Fondo è gestito attivamente. Il Fondo investirà almeno l'80% del patrimonio in obbligazioni investment grade e non-investment grade emesse da società con sede nei mercati sviluppati e nei mercati emergenti. Il Fondo investirà almeno l'80% del patrimonio netto in titoli a reddito fisso emessi da emittenti che si ritiene abbiano intrapreso un percorso chiaro e misurabile soddisfacendo alcuni criteri relativi alla transizione climatica (Criteri relativi alla transizione climatica). Le società e/o gli emittenti presi in considerazione per l'inclusione nel portafoglio del Fondo saranno soggetti ad attività di esclusione in conformità alle Politiche d'investimento responsabile di HSBC Asset Management. Il Fondo può investire fino al 10% in obbligazioni cinesi onshore tramite il China Interbank Bond Market (CIBM), fino al 10% in obbligazioni non-investment grade e fino al 10% in titoli garantiti da attività e titoli garantiti da ipoteca. Il Fondo può investire fino al 10% in titoli convertibili contingenti, può investire in depositi bancari e strumenti del mercato monetario e fino al 10% in altri fondi. La principale esposizione valutaria del Fondo è verso l'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.

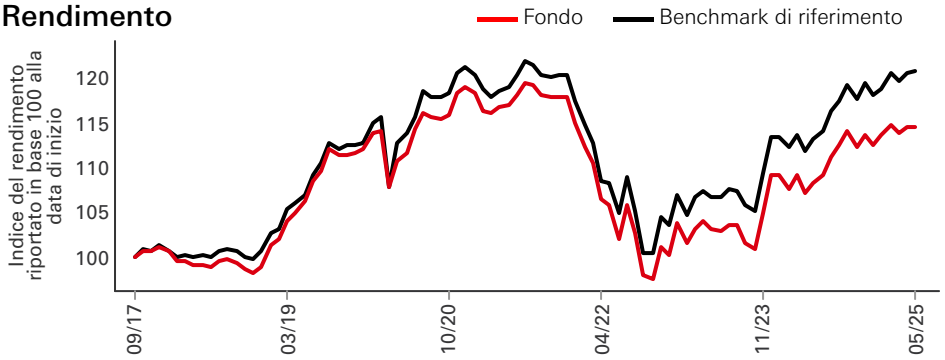
Dettagli della Classe di Azioni

Parametri principali	
NAV per Azione	**USD 11,46**
Rendimento 1 mese	**0,10%**
Rendimento alla scadenza	**4,81%**
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 196.813.741**
Benchmark di riferimento	**100% ICE Global Corporate Climate Transition 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]	**1,047%**
Codici	
ISIN	**LU1674672883**
Ticker Bloomberg	**HSGLACU 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.
Prima del 16 maggio 2025 il comparto era denominato HSBC Global Investment Funds – Global Lower Carbon Bond e seguiva una strategia di investimento diversa.
Fonte: HSBC Asset Management, dati al 31 maggio 2025

Rendimento



Rendimento (%)	YTD	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni annualizzato	5 anni annualizzato	10 anni annualizzato	Annualizzato dal lancio
AC	**1,75**	**0,10**	**-0,14**	**0,72**	**5,86**	**2,69**	**0,51**	**--**	**1,79**
Benchmark di riferimento	2,29	0,31	0,32	1,24	6,80	3,77	1,21	--	2,51

Performance consecutive (%)	31/05/24-31/05/25	31/05/23-31/05/24	31/05/22-31/05/23	31/05/21-31/05/22	31/05/20-31/05/21	31/05/19-31/05/20	31/05/18-31/05/19	31/05/17-31/05/18	31/05/16-31/05/17	31/05/15-31/05/16
AC	**5,86**	**4,93**	**-2,51**	**-9,63**	**4,83**	**5,22**	**7,11**	**--**	**--**	**--**
Benchmark di riferimento	6,80	6,05	-1,34	-9,18	4,66	6,42	6,82	--	--	--

3 anni Misure di rischio	AC	Benchmark di riferimento
Volatilità	7,15%	6,97%
Indice di Sharpe	-0,26	-0,11
Tracking Error	0,87%	--
Information Ratio	-1,25	--

5 anni Misure di rischio	AC	Benchmark di riferimento
Volatilità	6,38%	6,29%
Indice di Sharpe	-0,35	-0,25
Tracking Error	0,90%	--
Information Ratio	-0,78	--

Caratteristiche del reddito fisso	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
N. di partecipazioni escl. Liquidità	292	13.870	--
Cedola media	4,56	3,92	0,65
Rendimento minimo	4,69%	4,54%	0,15%
Duration rettificata per le opzioni	5,95	5,65	0,30
Duration minima modificata	5,87	5,61	0,25
Spread duration rettificata per le opzioni	6,17	5,67	0,50
Scadenza media	8,66	7,97	0,69
Qualità creditizia media	A-/BBB+	A-/BBB+	--

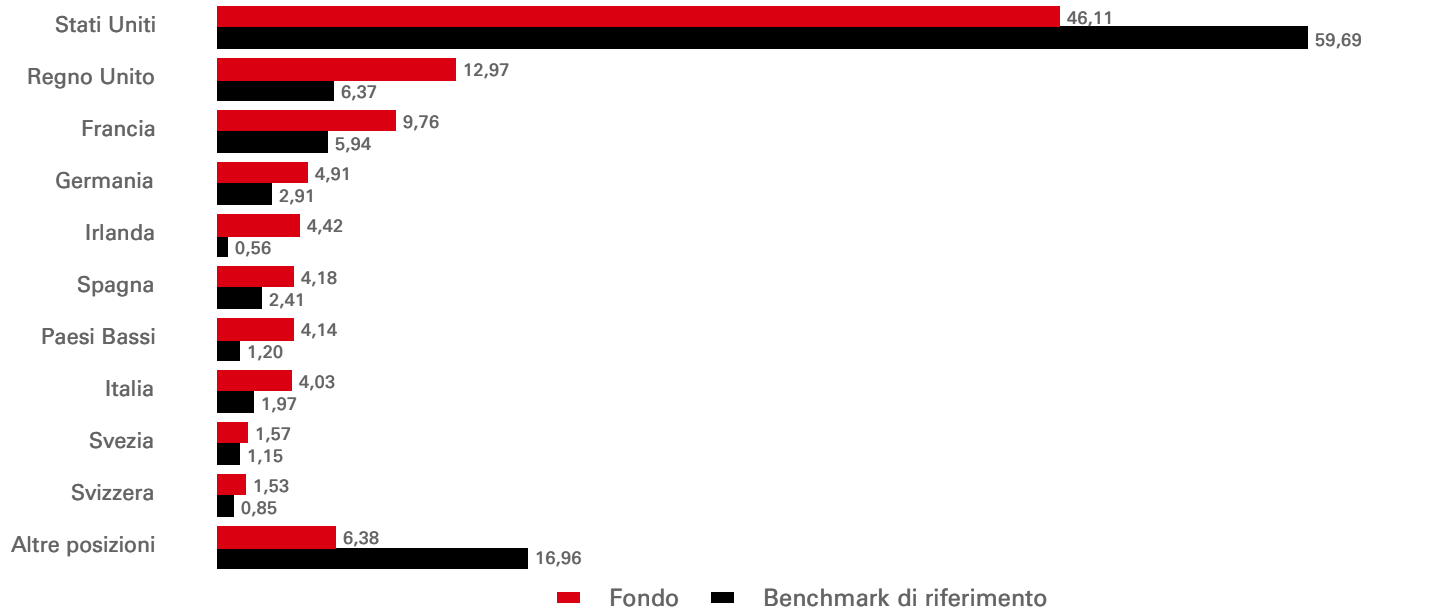
Valutazione del credito (%)	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
AAA	--	0,52	-0,52
AA	7,70	7,85	-0,14
A	33,68	45,65	-11,97
BBB	57,28	45,49	11,79
BB	0,78	0,18	0,60
N.	0,07	--	0,07
Liquidità	0,49	0,32	0,17

Ripartizione per scadenza (Duration rettificata per le opzioni)	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
0-2 anni	0,06	0,22	-0,15
2-5 anni	1,41	1,12	0,29
5-10 anni	2,19	1,76	0,43
10+ anni	2,29	2,56	-0,27
Totale	**5,95**	**5,65**	**0,30**

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.
Fonte: HSBC Asset Management, dati al 31 maggio 2025

Allocazione per valuta (%)	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
USD	99,61	100,00	-0,39
EUR	0,36	--	0,36
GBP	0,02	--	0,02
HKD	0,00	--	0,00
CHF	0,00	--	0,00
AUD	0,00	--	0,00
SGD	0,00	--	0,00

Allocazione geografica (%)



Allocazione settore (%)	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
Istituti finanziari	46,92	45,33	1,59
Beni di consumo non ciclici	10,43	13,84	-3,41
Servizio di pubblica utilità	9,19	4,23	4,96
Comunicazioni	8,69	9,41	-0,72
Tecnologia	7,11	9,58	-2,47
Beni di consumo ciclici	4,96	5,44	-0,48
Immobilizzazioni	3,94	2,61	1,33
Treasury	2,42	--	2,42
Agenzie	1,98	2,33	-0,35
Trasporti	1,86	1,69	0,18
Altri settori	2,02	5,23	-3,21
Liquidità	0,49	0,32	0,17

Fonte: HSBC Asset Management, dati al 31 maggio 2025

Prime 10 partecipazioni	Ponderazione (%)
APPLE INC 4,500 12/05/32	1,79
KRAFT HEINZ FOOD 5,400 15/03/35	1,67
AIB GROUP PLC 5,320 15/05/31	1,37
MARSH & MCLENNAN 4,650 15/03/30	1,30
CITIGROUP INC 4,952 07/05/31	1,29
US TREASURY N/B 4,500 15/11/54	1,24
ABBVIE INC 5,400 15/03/54	1,21
PRINCIPAL LFE II 5,100 25/01/29	1,06
FORD MOTOR CRED 6,798 07/11/28	1,05
AMERICAN TOWER 5,350 15/03/35	1,04

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

Indicatori di sostenibilità	Fondo	Benchmark di riferimento
Violazioni dell'UNGC	0.00%	0.01%
Transition alignment	89.65%	75.51%
Minimum ESG standards	97.01%	--
Carbon footprint by EVIC	--	--

Violazioni dell'UNGC - Tutti gli investimenti vengono valutati in base ai dieci principi dell'UNGC e alle Linee guida dell'OCSE. Le società segnalate per violazioni di uno dei dieci principi dell'UNGC o delle Linee guida dell'OCSE vengono sistematicamente escluse, a meno che non abbiano superato una valutazione di due diligence ESG, effettuata da HSBC, che ne confermi la conformità ai principi e alle linee guida.

Transition alignment - Società classificate positivamente nell'ambito della valutazione di transizione climatica proprietaria di HSBC Asset Management come Aligned, Aligning o Committed to Aligning.

Minimum ESG standards -
Carbon footprint by EVIC - L'intensità di carbonio in base all'EVIC indica la quantità di emissioni di carbonio di una società (tonnellate di Co^2e/milione di USD in base all'EVIC) Fonte: S&P Global Trucost; Bloomberg

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.

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 concessori 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 maggio 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.
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