HSBC Asset Management

HSBC Global Investment Funds

GLOBAL SECURITISED CREDIT BOND

Comunicazione marketing | Report mensile 31 luglio 2025 | Classe di azioni IC

Obiettivo d'investimento

Il Fondo mira a offrire una crescita del capitale e reddito sul lungo termine investendo in un portafoglio di credito cartolarizzato crossover, promuovendo al contempo caratteristiche ESG. Il Fondo possiede le caratteristiche sancite nell'Articolo 8 del Regolamento SFDR.

Strategia d'investimento

Il Fondo è gestito attivamente e non è vincolato a un indice di riferimento. Il Fondo investe in un portafoglio focalizzato sull'intersezione (il crossover) tra il credito cartolarizzato con rating investment grade e quello non-investment grade. In condizioni di mercato normali, il Fondo investe almeno il 70% del suo patrimonio netto in Credito cartolarizzato, concentrandosi su quello con rating compreso tra BBB+ e BB-, o rating equivalente, assegnato da agenzie indipendenti quali Fitch, Moody's o Standard & Poor's. Il Fondo può inoltre investire in altre obbligazioni emesse da società, oppure emesse o garantite da governi, enti pubblici e organismi sovranazionali di tutto il mondo. 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 della società. Il Fondo può temporaneamente investire in liquidità e strumenti del mercato monetario emessi dai governi dei mercati sviluppati. Il Fondo può investire fino al 10% in obbligazioni cinesi onshore negoziate sul China Interbank Bond Market e fino al 10% in altri fondi. 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.

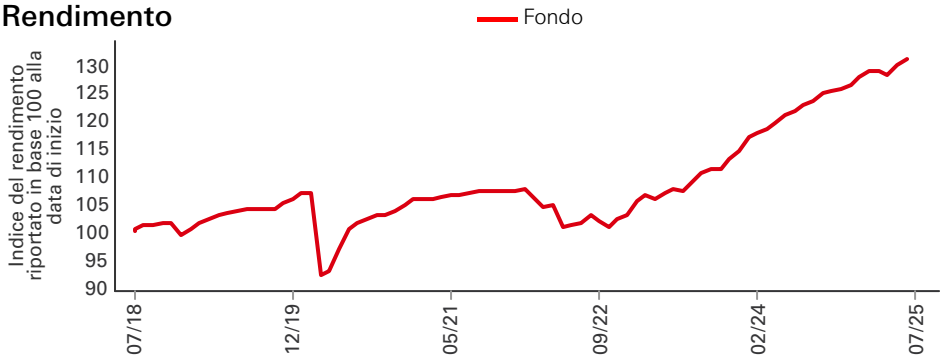
Dettagli della Classe di Azioni

Parametri principali	
NAV per Azione	**USD 13,17**
Rendimento 1 mese	**0,67%**
Rendimento alla scadenza	**6,38%**
Informazioni sul Fondo	
Conforme alla direttiva UCITS V	**Sì**
Trattamento dei dividendi	**Ad accumulazione**
Frequenza di negoziazione	**Giornaliera**
Sottoscrizione	**T**
Rimborsi[1]	**T-3**
Orario di valutazione	**17:00 Lussemburgo**
Valuta di base della Classe di Azioni	**USD**
Domicilio	**Lussemburgo**
Data di lancio	**16 luglio 2018**
Dimensione del Fondo	**USD 151.258.742**
Gestore	**Andrew John Jackson**
Commissioni e spese	
Investimento minimo iniziale[2]	**USD 1.000.000**
Dato relativo alle spese correnti[3]	**0,849%**
Codici	
ISIN	**LU1823213381**
Ticker Bloomberg	**HSGLAIC LX**

[1]Per i rimborsi sono necessari tre giorni lavorativi prima del Giorno di negoziazione. Per ulteriori dettagli, consultare il Prospetto.
[2]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.
[3]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.
Fonte: HSBC Asset Management, dati al 31 luglio 2025

Rendimento



Rendimento (%)	YTD	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni annualizzato	5 anni annualizzato	10 anni annualizzato	Annualizzato dal lancio
IC	**4,18**	**0,67**	**2,88**	**3,05**	**7,40**	**9,07**	**5,39**	**--**	**3,99**

Performance consecutive (%)	31/07/24-31/07/25	31/07/23-31/07/24	31/07/22-31/07/23	31/07/21-31/07/22	31/07/20-31/07/21	31/07/19-31/07/20	31/07/18-31/07/19	31/07/17-31/07/18	31/07/16-31/07/17	31/07/15-31/07/16
IC	**7,40**	**12,44**	**7,45**	**-5,02**	**5,49**	**-2,46**	**3,60**	**--**	**--**	**--**

3 anni Misure di rischio	IC	Benchmark di riferimento
Volatilità	2,73%	--
Indice di Sharpe	1,59	--

5 anni Misure di rischio	IC	Benchmark di riferimento
Volatilità	3,25%	--
Indice di Sharpe	0,77	--

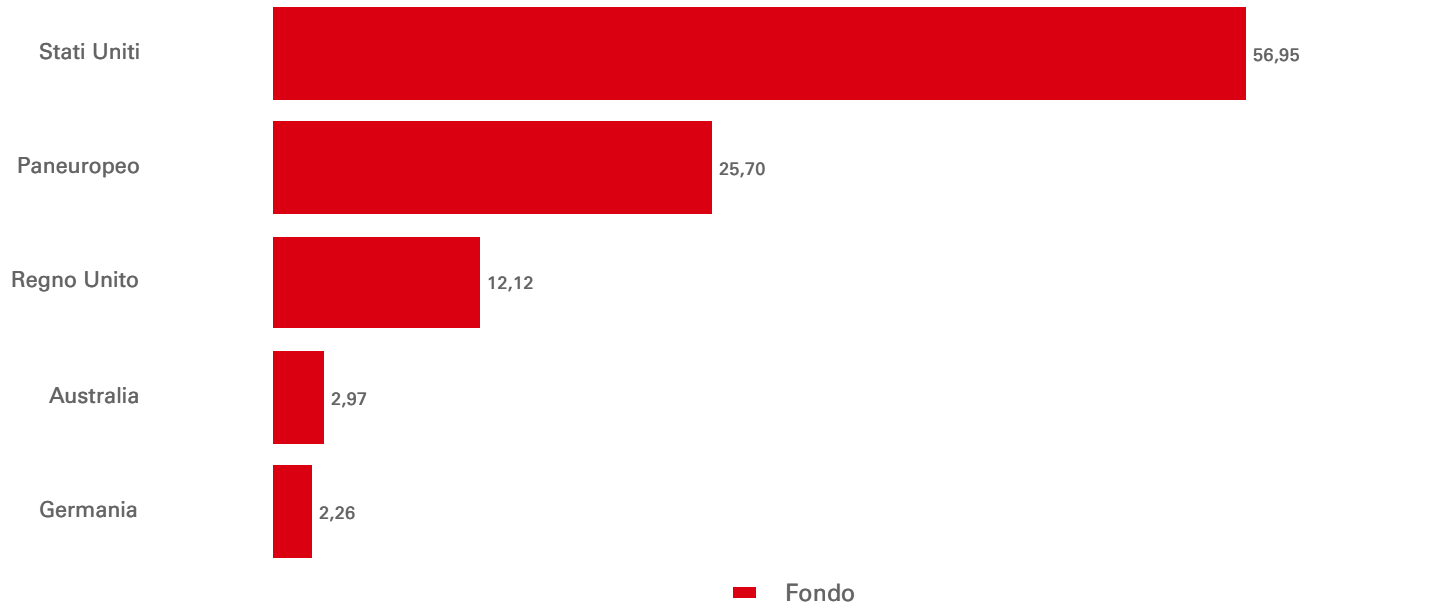
Caratteristiche del reddito fisso	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
N. di partecipazioni escl. Liquidità	110	--	--
Rendimento alla scadenza	6,38%	--	--
Spread su SOFR	2,63%	--	--
Floating rate weight	78,31	--	--
Duration modificata	0,68	--	--
Spread duration	3,44	--	--
Weighted average life	4,23	--	--
Qualità creditizia media	BBB+	--	--

Valutazione del credito (%)	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
AAA	6,85	--	--
AA	6,46	--	--
A	26,30	--	--
BBB	45,20	--	--
BB	9,83	--	--
B	0,65	--	--
Liquidità	4,69	--	--

Weighted average life (%)	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
0 a 2 anni	21,72	--	--
2 a 5 anni	47,58	--	--
5 a 10 anni	26,70	--	--
10+ anni	4,01	--	--

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 luglio 2025

Allocazione geografica (%)



Allocazione settore (%)	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
CLO	42,94	--	--
CMBS	28,01	--	--
Locazioni RMBS	7,72	--	--
RMBS prime	7,38	--	--
RMBS non conforme	4,64	--	--
ABS Whole Business	4,61	--	--
Liquidità	4,69	--	--

Fonte: HSBC Asset Management, dati al 31 luglio 2025

Punteggio ESG MSCI	Punteggio ESG	Ambiente	Sociale	Governance
Fondo	3,9	6,3	4,4	4,3

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

- 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:

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

Fonte: HSBC Asset Management, dati al 31 luglio 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