HSBC Asset Management

HSBC Global Funds ICAV

China Government Local Bond UCITS ETF

Comunicazione marketing | Report mensile 30 settembre 2026 | **HCGU LN | ETFCH**

Obiettivo d'investimento

Il Fondo mira a offrire un reddito e una crescita del capitale costanti replicando il più fedelmente possibile la performance del Bloomberg China Treasury + Policy Bank Index (rendimento totale) (l'"Indice").

Strategia d'investimento

L'Indice è composto da obbligazioni denominate in renminbi (CNY), quotate sul China Interbank Bond Market. La valuta dell'Indice è il dollaro statunitense (USD) e i rendimenti sono privi di copertura. L'Indice include titoli di Stato a tasso fisso e obbligazioni di banche di interesse nazionale (policy bank) con un importo minimo in circolazione di almeno 5 miliardi di CNY e una scadenza di almeno un anno. Il Fondo sarà gestito passivamente e investirà in obbligazioni denominate in CNY.Il Fondo non investirà necessariamente in ogni componente dell'Indice e potrà investire al di fuori dell'Indice. Il Fondo può investire fino al 10% in fondi, fino al 100% in obbligazioni non-investment grade, fino al 100% in titoli di Stato emessi da un unico emittente governativo e fino al 20% in titoli emessi dallo stesso emittente non governativo.Si prevede che i rating creditizi medi degli investimenti sottostanti del Fondo saranno allineati a quelli dell'Indice.Per una descrizione completa degli obiettivi d'investimento e dell'uso dei derivati, si rimanda al Prospetto informativo.

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.

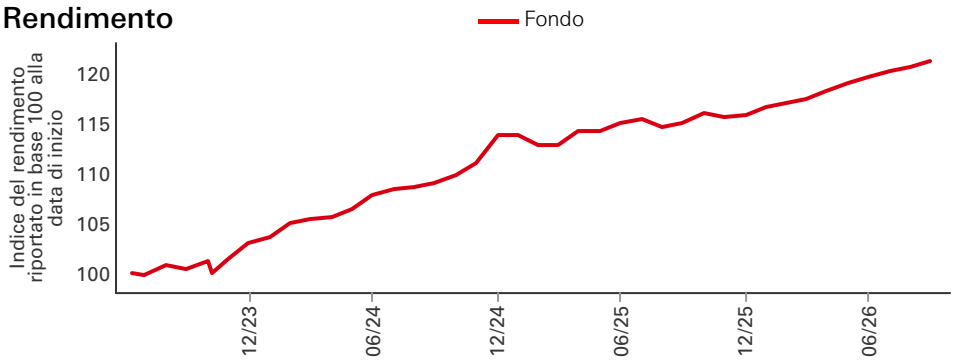
Dettagli della Classe di Azioni

Parametri principali	
NAV per Azione	**USD 12,14**
Rendimento 1 mese	**0,59%**
Rendimento alla scadenza	**1,51%**
Informazioni sul Fondo	
Conforme alla direttiva UCITS V	**Sì**
Trattamento dei dividendi	**Ad accumulazione**
Frequenza di negoziazione	**Giornaliera**
Valuta di base del Fondo	**USD**
Con copertura valutaria	**Fully Hedged**
Orario di valutazione	**23:00 Irlanda**
Valuta di base della Classe di Azioni	**USD**
Domicilio	**Irlanda**
Data di lancio	**11 luglio 2023**
Dimensione del Fondo	**USD 503.627.555**
Gestore	**HSBC Passive Fixed Income Team**
Commissioni e spese	
Dato relativo alle spese correnti[1]	**0,200%**
Codici	
ISIN	**IE0004A007J3**
Ticker Bloomberg	**HCGU LN**

[1]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 30 settembre 2026

Rendimento



Rendimento (%)	YTD	1 mese	3 mesi	6 mesi	1 anno	3 anni annualizzato	5 anni annualizzato	Annualizzato dal lancio
Fondo	**4,73**	**0,59**	**1,47**	**3,26**	**5,48**	**6,46**	**--**	**6,19**

Performance consecutive (%)	30/09/25-30/09/26	30/09/24-30/09/25	30/09/23-30/09/24	30/09/22-30/09/23	30/09/21-30/09/22
Fondo	**5,48**	**5,57**	**8,38**	**--**	**--**

3 anni Misure di rischio	Fondo	Benchmark di riferimento
Volatilità	3,05%	--
Indice di Sharpe	0,60	--

5 anni Misure di rischio	Fondo	Benchmark di riferimento
Volatilità	--	--
Indice di Sharpe	--	--

Caratteristiche del reddito fisso	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
N. di partecipazioni escl. Liquidità	173	336	--
Cedola media	2,33	2,51	-0,18
Rendimento minimo	1,51%	1,50%	0,02%
Duration rettificata per le opzioni	6,01	6,01	0,00
Duration minima modificata	5,93	5,94	-0,01
Spread duration rettificata per le opzioni	5,94	5,95	-0,01
Scadenza media	7,13	7,28	-0,15
Qualità creditizia media	A+	A+	--

Ripartizione per scadenza (Duration rettificata per le opzioni)	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
0-2 anni	0,25	0,24	0,01
2-5 anni	1,21	1,19	0,02
5-10 anni	2,48	2,47	0,01
10+ anni	2,08	2,11	-0,04
Totale	**6,01**	**6,01**	**0,00**

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.
I dati del benchmark sono quelli del benchmark di riferimento del fondo, in quanto sono calcolati a livello di fondo anziché di classe di azioni. Il benchmark di riferimento del fondo è 100% Bloomberg China Treasury + Policy Bank Index (total return)
Fonte: HSBC Asset Management, dati al 30 settembre 2026

Allocazione settore (%)	Fondo	Benchmark di riferimento	Relativo
Treasury	58,94	59,17	-0,23
Governativi, nessuna garanzia	40,88	40,83	0,05
Liquidità	0,18	--	0,18

Prime 10 partecipazioni	Ponderazione (%)
CHINA GOVT BOND 1,290 15/03/28	1,73
CHINA GOVT BOND 1,790 25/03/32	1,46
CHINA GOVT BOND 1,260 25/05/29	1,46
CHINA DEV BANK 1,800 02/04/35	1,41
CHINA GOVT BOND 3,190 15/04/53	1,38
CHINA GOVT BOND 3,810 14/09/50	1,33
CHINA GOVT BOND 2,790 15/12/29	1,27
CHINA GOVT BOND 2,120 25/06/31	1,23
CHINA GOVT BOND 3,860 22/07/49	1,22
CHINA GOVT BOND 1,360 15/12/27	1,20

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

I dati del benchmark sono quelli del benchmark di riferimento del fondo, in quanto sono calcolati a livello di fondo anziché di classe di azioni. Il benchmark di riferimento del fondo è 100% Bloomberg China Treasury + Policy Bank Index (total return)
Fonte: HSBC Asset Management, dati al 30 settembre 2026

Informativa sui rischi

- Poiché il Fondo intende replicare le performance dell'indice investendo in singoli titoli, non vi è garanzia che la sua composizione o le sue performance rifletteranno esattamente quelle dell'indice di riferimento ("tracking error").
- 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

Glossario

www.assetmanagement.hsbc.it/api/v1/download/document/lu2004780537/it/it/glossary

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.

Fonte: HSBC Asset Management, dati al 30 settembre 2026

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
Maggiori informazioni sull'OICVM, ivi compreso il Prospetto, le relazioni annuali e semestrali più recenti dell'OICVM e gli ultimi prezzi delle azioni, sono disponibili gratuitamente in lingua inglese tramite l'Agente amministrativo via e-mail all'indirizzo ifsinvestorqueries@hsbc.com, o visitando i l sito www.global.assetmanagement.hsbc.com.
L'ultimo Prospetto informativo è disponibile in inglese e francese. Il Documento contenente le informazioni chiave (KID dei PRIIP) è disponibile nelle lingue locali nei Paesi in cui è registrato.
I dettagli degli investimenti sottostanti del fondo sono disponibili sul sito www.etf.hsbc.com. Il valore patrimoniale netto indicativo infragiornaliero del fondo è disponibile sul terminale di almeno uno dei principali fornitori di dati di mercato quale Bloomberg, nonché su un'ampia gamma di siti web che presentano i dati del mercato azionario, tra cui www.reuters.com.