HSBC Asset Management

## HSBC Global Funds ICAV

# Global Aggregate Bond UCITS ETF

**Comunicazione marketing | Report mensile** 31 ottobre 2026 | **HGAD LN | ETFCH**

## Obiettivo d'investimento

Il Fondo mira ad offrire un reddito e una crescita del capitale costanti replicando il più fedelmente possibile la performance dell'Indice Bloomberg Global Aggregate Bond (rendimento totale coperto in USD) (l'Indice).

## Strategia d'investimento

L'Indice è composto da obbligazioni investment grade (e titoli analoghi). L'Indice è multivaluta ma con copertura in dollari statunitensi (USD). L'Indice include titoli di Stato, obbligazioni emesse da governi, societarie e cartolarizzate a tasso fisso di emittenti dei mercati sviluppati ed emergenti.Il Fondo sarà gestito passivamente e investirà in obbligazioni emesse da governi, enti pubblici, entità sovranazionali e società con sede nei mercati sviluppati ed emergenti; ABS e MBS e obbligazioni garantite, ovvero tutti componenti dell'Indice. Il Fondo ricorrerà a una tecnica d'investimento nota come "ottimizzazione", la quale intende ridurre al minimo la differenza di rendimento tra il Fondo e l'Indice tenendo conto del tracking error (rischio che i rendimenti del Fondo si discostino da quelli dell'Indice) e dei costi di negoziazione in fase di composizione di un portafoglio. Il Fondo non investirà necessariamente in ogni componente dell'Indice né investirà in ogni componente secondo le stesse ponderazioni dell'Indice e può investire in attivi non inclusi nell'Indice, come ad esempio obbligazioni con rating creditizio Ba1, BB+ e inferiore, nonché in liquidità, strumenti del mercato monetario e fondi.Il Fondo può investire fino al 30% nel China Interbank Bond Market, fino al 10% del patrimonio in fondi.Il Fondo può inoltre investire fino al 30% in total return swap. Tuttavia, si prevede che tale esposizione non supererà lo 0%.Si prevede che i rating creditizi degli investimenti sottostanti del Fondo saranno pari almeno ad investment grade.La principale esposizione valutaria del Fondo è verso l'USD.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.

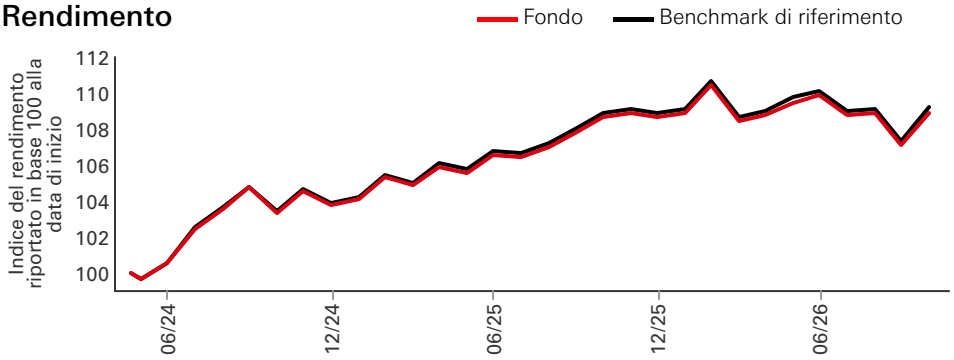
## Dettagli della Classe di Azioni

| | |
|---|---|
| **Parametri principali** | |
| NAV per Azione | **USD 10,90** |
| Rendimento 1 mese | **1,71%** |
| Rendimento alla scadenza | **4,24%** |
| **Informazioni sul Fondo** | |
| Conforme alla direttiva UCITS V | **Sì** |
| Trattamento dei dividendi | **Ad accumulazione** |
| Frequenza di negoziazione | **Giornaliera** |
| Orario di valutazione | **23:00 Irlanda** |
| Valuta di base della Classe di Azioni | **USD** |
| Domicilio | **Irlanda** |
| Data di lancio | **20 maggio 2024** |
| Dimensione del Fondo | **USD 11.990.301.904** |
| Benchmark di riferimento | **100% Bloomberg Global Aggregate Bond Index (total return hedged to USD)** |
| Gestore | **HSBC Passive Fixed Income Team** |
| **Commissioni e spese** | |
| Dato relativo alle spese correnti[1] | **0,100%** |
| **Codici** | |
| ISIN | **IE0007SZHO07** |
| Ticker Bloomberg | **HGAD 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 31 ottobre 2026**

## Rendimento




| Rendimento (%) | YTD | 1 mese | 3 mesi | 6 mesi | 1 anno | 3 anni annualizzato | 5 anni annualizzato | Annualizzato dal lancio |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ETFCH** | **0,27** | **1,71** | **0,12** | **0,12** | **0,24** | **--** | **--** | **3,58** |
| Benchmark di riferimento | 0,28 | 1,73 | 0,16 | 0,14 | 0,28 | -- | -- | 3,68 |

| Performance consecutive (%) | 31/10/25-31/10/26 | 31/10/24-31/10/25 | 31/10/23-31/10/24 | 31/10/22-31/10/23 | 31/10/21-31/10/22 |
|---|---|---|---|---|---|
| **ETFCH** | **0,24** | **5,15** | **--** | **--** | **--** |
| Benchmark di riferimento | 0,28 | 5,30 | -- | -- | -- |

| 3 anni Misure di rischio | ETFCH | Benchmark di riferimento |
|---|---|---|
| Volatilità | -- | -- |
| Indice di Sharpe | -- | -- |
| Tracking Error | -- | -- |
| Information Ratio | -- | -- |

| 5 anni Misure di rischio | ETFCH | Benchmark di riferimento |
|---|---|---|
| Volatilità | -- | -- |
| Indice di Sharpe | -- | -- |
| Tracking Error | -- | -- |
| Information Ratio | -- | -- |

| Caratteristiche del reddito fisso | Fondo | Benchmark di riferimento | Relativo |
|---|---|---|---|
| N. di partecipazioni escl. Liquidità | 5.250 | 32.652 | -- |
| Cedola media | 3,26 | 3,26 | 0,00 |
| Rendimento minimo | 4,23% | 4,25% | -0,02% |
| Duration rettificata per le opzioni | 6,10 | 6,12 | -0,02 |
| Duration minima modificata | 5,86 | 5,88 | -0,03 |
| Spread duration rettificata per le opzioni | 6,02 | 6,03 | -0,01 |
| Scadenza media | 8,00 | 8,05 | -0,05 |
| Qualità creditizia media | AA-/A+ | AA-/A+ | -- |

| Valutazione del credito (%) | Fondo | Benchmark di riferimento | Relativo |
|---|---|---|---|
| AAA | 13,98 | 12,34 | 1,65 |
| AA | 36,85 | 38,87 | -2,02 |
| A | 35,09 | 35,07 | 0,02 |
| BBB | 13,76 | 13,73 | 0,04 |
| BB | 0,01 | 0,00 | 0,01 |
| N. | 0,01 | -- | 0,01 |
| Liquidità | 0,30 | -- | 0,30 |

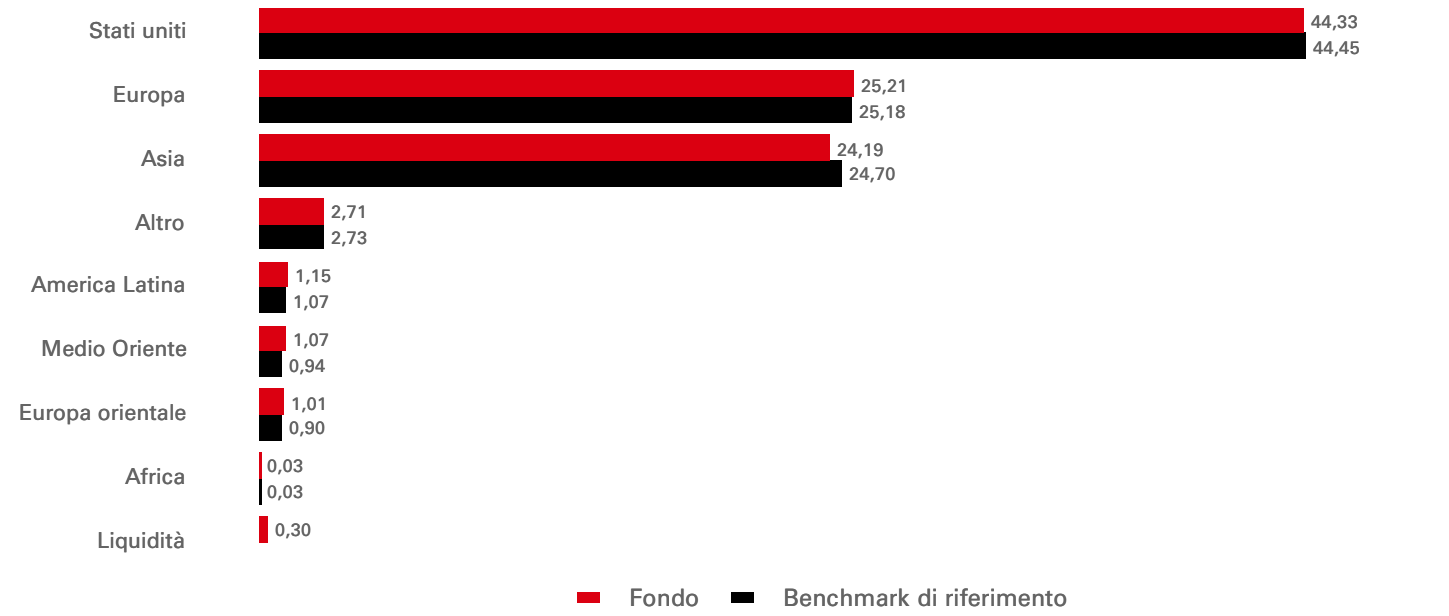
| Ripartizione per scadenza (Duration rettificata per le opzioni) | Fondo | Benchmark di riferimento | Relativo |
|---|---|---|---|
| 0-2 anni | 0,19 | 0,20 | -0,01 |
| 2-5 anni | 1,01 | 1,02 | -0,01 |
| 5-10 anni | 2,18 | 2,18 | 0,01 |
| 10+ anni | 2,72 | 2,72 | 0,00 |
| **Totale** | **6,10** | **6,12** | **-0,02** |

**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 ottobre 2026**

| Allocazione per blocco valutario (Duration rettificata per le opzioni) | Fondo | Benchmark di riferimento | Relativo |
|---|---|---|---|
| Dollaro | 2,92 | 2,88 | 0,04 |
| Europa, escluso il Regno Unito | 1,41 | 1,44 | -0,02 |
| Valuta locale ME | 0,89 | 0,91 | -0,02 |
| Giappone | 0,61 | 0,61 | -0,01 |
| Regno Unito | 0,28 | 0,29 | -0,01 |
| **Totale** | **6,10** | **6,12** | **-0,02** |

| Allocazione per valuta (%) | Fondo | Benchmark di riferimento | Relativo |
|---|---|---|---|
| USD | 99,69 | 100,00 | -0,31 |
| CNY | 0,11 | 0,00 | 0,11 |
| JPY | 0,05 | 0,00 | 0,05 |
| EUR | 0,05 | 0,00 | 0,05 |
| AUD | 0,02 | 0,00 | 0,02 |
| MXN | 0,02 | 0,00 | 0,02 |
| NOK | 0,01 | 0,00 | 0,01 |
| GBP | 0,01 | 0,00 | 0,01 |
| CAD | 0,01 | 0,00 | 0,01 |
| PLN | 0,01 | 0,00 | 0,01 |
| Altre valute | 0,01 | 0,00 | 0,01 |

**Allocazione geografica (%)**




| Allocazione settore (%) | Fondo | Benchmark di riferimento | Relativo |
|---|---|---|---|
| Treasury | 53,93 | 54,03 | -0,10 |
| Titoli sovranazionali/di agenzie | 15,05 | 15,14 | -0,09 |
| Titoli societ. non finanz. | 11,34 | 11,36 | -0,01 |
| MBS di agenzia USA | 9,39 | 9,59 | -0,20 |
| Titoli societ. finanziari | 7,18 | 7,05 | 0,13 |
| Collateralizzate | 2,81 | 2,84 | -0,03 |
| Liquidità | 0,30 | -- | 0,30 |

**Fonte: HSBC Asset Management, dati al 31 ottobre 2026**

| Prime 10 partecipazioni | Ponderazione (%) |
|---|---|
| CHINA DEV BANK 2,520 25/05/28 | 0,32 |
| CHINA GOVT BOND 1,830 25/08/35 | 0,22 |
| CHINA DEV BANK 2,730 11/01/28 | 0,20 |
| CHINA GOVT BOND 2,550 15/10/28 | 0,20 |
| FR SL0410 6,000 01/06/54 | 0,19 |
| CHINA GOVT BOND 2,800 25/03/30 | 0,19 |
| FR SD8342 5,500 01/07/53 | 0,18 |
| CHINA GOVT BOND 1,460 25/05/28 | 0,18 |
| CHINA GOVT BOND 1,750 25/02/36 | 0,17 |
| US TREASURY N/B 0,875 15/11/30 | 0,17 |

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

| Borsa di quotazione | Data di quotazione | Valuta di negoziazione | Orari di negoziazione (ora locale) | Ticker Bloomberg | RIC Reuters | iNAV Bloomberg | iNAV Reuters |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| LONDON STOCK EXCHANGE | 24 mag 2024 | USD | -- | HGAD LN | HGAD.L | HGADUSIV | HGADUSDINAV=SOLA |

**Fonte: HSBC Asset Management, dati al 31 ottobre 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").
- 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**

**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 31 ottobre 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.