HSBC Asset Management

HSBC Global Funds ICAV

China Government Local Bond UCITS ETF

Comunicación de promoción comercial | Ficha mensual 30 de septiembre de 2026 | **HCGG LN | ETFSHGBP**

Objetivo de inversión

El Fondo tiene como objetivo proporcionar ingresos regulares y crecimiento de capital, reproduciendo, en la mayor medida posible, la rentabilidad del Bloomberg China Treasury + Policy Bank Index (rentabilidad total) (el «Índice»).

Estrategia de inversión

El Índice se compone de bonos denominados en renminbis chinos (CNY) que cotizan en el Mercado Interbancario de Bonos de China. La divisa del Índice es el dólar estadounidense (USD), y la rentabilidad no está cubierta. El Índice incluye bonos del Estado a tipo fijo y bonos emitidos por entidades bancarias institucionales chinas con una cantidad mínima en circulación de, al menos, 5000 millones de CNY y un vencimiento de un año como mínimo. El Fondo se gestionará de forma pasiva e invertirá en bonos denominados en CNY.El Fondo no tiene por qué invertir en todos los componentes del Índice y podrá invertir en títulos no incluidos en él. El Fondo podrá invertir hasta un 10 % en fondos, hasta un 100 % en bonos sin grado de inversión, hasta un 100 % en bonos del Estado emitidos por un único emisor gubernamental y hasta un 20 % en valores emitidos por el mismo emisor no gubernamental.Se espera que las calificaciones crediticias medias de las inversiones subyacentes del Fondo sean acordes con las del Índice.Consulte el Folleto para obtener una descripción detallada de los objetivos de inversión y del uso de derivados.

Riesgos principales

- El valor por participación del Fondo puede aumentar o disminuir, por lo que cualquier capital invertido en el Fondo podrá correr riesgos.
- El Fondo invierte en bonos que generalmente se desvalorizan cuando suben los tipos de interés. Por lo general, cuanto más largo es el plazo de vencimiento, mayor es el riesgo de la inversión en un bono y mejor es la calidad crediticia. Los emisores de ciertos bonos podrían negarse o no ser capaces de pagar sus bonos e incurrir en impago. Los bonos que estén en situación de impago pueden ser difíciles de vender o podrían llegar a no tener ningún valor.
- El Fondo podrá invertir en mercados emergentes. Estos mercados están menos establecidos y suelen ser más volátiles que los mercados desarrollados, por lo que conllevan mayores riesgos, especialmente riesgos de mercado, de liquidez y de cambio.

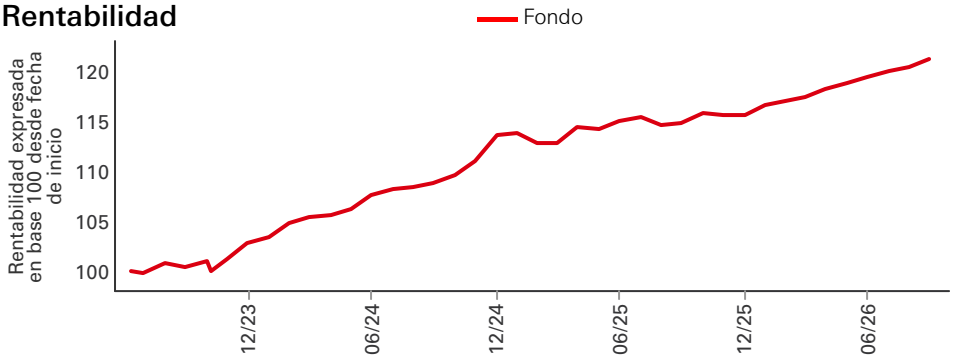
Detalles de la clase de acción

Datos importantes	
Valor liquidativo por acción	**GBP 11,43**
Rentabilidad 1 mes	**0,60%**
Rendimiento a vencimiento	**1,51%**
Información sobre el fondo	
UCITS	**Sí**
Tratamiento de dividendos	**Reparto**
Frecuencia de distribución	**Semestral**
Fecha exdividendo	**13 de agosto de 2026**
Rentabilidad de dividendos[1]	**2,55%**
Rendimiento anualizado de los dividendos	**1,73%**
Último dividendo pagado	**0,097773**
Frecuencia de negociación	**Diaria**
Divisa base del fondo	**USD**
Con cobertura de divisas	**Fully Hedged**
Hora de valoración	**23:00 Irlanda**
Divisa base de la clase de acciones	**GBP**
Domicilio	**Irlanda**
Fecha de lanzamiento	**11 de julio de 2023**
Tamaño del Fondo	**USD 503.627.555**
Gestor	**HSBC Passive Fixed Income Team**
Comisiones y gastos	
Porcentage total de gastos[2]	**0,200%**
Códigos	
ISIN	**IE0009PACXU3**
Código Bloomberg	**HCGG LN**

[1]Rentabilidad por dividendo: Representa el ratio de renta distribuida durante los últimos 12 meses dividido por el valor liquidativo neto actual del fondo.
[2]La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos a lo largo de un año. La cifra incluye el cargo de gestión anual, pero no los costes de transacción. Estas cifras pueden variar periódicamente.

La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad futura. Los rendimientos futuros dependerán, entre otros factores, de la evolución del mercado, la capacidad del gestor del fondo, el riesgo a nivel del fondo, los costes de gestión y, si procede, los costes de suscripción y reembolso. La rentabilidad, el valor del capital invertido en el fondo, puede ser negativa como resultado de las pérdidas de precios y las fluctuaciones de las divisas. No existe garantía alguna de que todo el capital invertido pueda reembolsarse. A menos que se indique lo contrario, la inflación no se tiene en cuenta.
La presente es una comunicación de promoción comercial. Consulte el folleto del y el KID antes de tomar cualquier decisión de inversión definitiva.
Escanee el código QR del glosario o consulte el Folleto para conocer la definición de los términos.
Fuente: HSBC Asset Management, a fecha de 30 de septiembre de 2026

Rentabilidad



Rentabilidad (%)	Año corriente	1 mes	3 meses	6 meses	1 año	Anualizado a 3 años	Anualizado a 5 años	Anualizado desde su creación
Fondo	**4,67**	**0,60**	**1,44**	**3,20**	**5,40**	**6,43**	**--**	**6,14**

Rentabilidad (%)	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	**5,40**	**5,66**	**8,27**	**--**	**--**

3 años Medidas de riesgo	Fondo	Índice de referencia
Volatilidad	3,05%	--
Ratio de Sharpe	0,67	--

5 años Medidas de riesgo	Fondo	Índice de referencia
Volatilidad	--	--
Ratio de Sharpe	--	--

Características de renta fija	Fondo	Índice de referencia	Relativo
N.º de posiciones	173	336	--
Average coupon rate	2,33	2,51	-0,18
Rendimiento a lo peor	1,51%	1,50%	0,02%
Duración ajustada por opciones	6,01	6,01	0,00
Duración modificada a lo peor	5,93	5,94	-0,01
Duración de diferenciales ajustada por opciones	5,94	5,95	-0,01
Vencimiento medio	7,13	7,28	-0,15
Calidad crediticia media	A+	A+	--

Desglose de Vencimiento (Duración ajustada por opciones)	Fondo	Índice de referencia	Relativo
0-2 años	0,25	0,24	0,01
2-5 años	1,21	1,19	0,02
5-10 años	2,48	2,47	0,01
10+ años	2,08	2,11	-0,04
Total general	**6,01**	**6,01**	**0,00**

La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad futura. Los rendimientos futuros dependerán, entre otros factores, de la evolución del mercado, la capacidad del gestor del fondo, el riesgo a nivel del fondo, los costes de gestión y, si procede, los costes de suscripción y reembolso. La rentabilidad, el valor del capital invertido en el fondo, puede ser negativa como resultado de las pérdidas de precios y las fluctuaciones de las divisas. No existe garantía alguna de que todo el capital invertido pueda reembolsarse. A menos que se indique lo contrario, la inflación no se tiene en cuenta.
Los datos del índice corresponden a los del índice de referencia del fondo, ya que se calculan a nivel de fondo y no a nivel de las clases de acciones. El índice de referencia del fondo es el 100% Bloomberg China Treasury + Policy Bank Index (total return)
Fuente: HSBC Asset Management, a fecha de 30 de septiembre de 2026

Desglose sectorial (%)	Fondo	Índice de referencia	Relativo
Valor del tesoro	58,94	59,17	-0,23
Propiedad del gobierno sin garantía	40,88	40,83	0,05
Liquidez	0,18	--	0,18

10 principales posiciones	Ponderación (%)
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

Entre las 10 principales participaciones no se incluyen participaciones en efectivo y equivalentes de efectivo ni fondos del mercado monetario.

Los datos del índice corresponden a los del índice de referencia del fondo, ya que se calculan a nivel de fondo y no a nivel de las clases de acciones. El índice de referencia del fondo es el 100% Bloomberg China Treasury + Policy Bank Index (total return)
Fuente: HSBC Asset Management, a fecha de 30 de septiembre de 2026

Divulgación de riesgos

- En la medida en que el Fondo pretenda replicar la rentabilidad de un índice gracias a mantener títulos individuales, no hay garantía de que su composición o rentabilidad se corresponda exactamente con el índice objetivo en ningún momento ("error de seguimiento").
- El apalancamiento de la inversión ocurre cuando la exposición económica es mayor que la cantidad invertida, como cuando se emplean derivados. Un Fondo que emplea apalancamiento podrá experimentar mayores ganancias y/o pérdidas, debido al efecto amplificador de una fluctuación en el precio de la fuente de referencia.
- Al mantener inversiones en el exterior, el tipo de cambio también puede provocar la fluctuación del valor de dichas inversiones.
- Consulte el Documento de Datos Fundamentales (KID), el Folleto o el Memorándum de Oferta para obtener más información sobre los posibles riesgos relativos a la inversión.

Síguenos en:

HSBC Asset Management

Glosario

www.assetmanagement.hsbc.es/api/v1/download/document/lu0196696453/es/es/glossary

Aviso legal del índice

BLOOMBERG® es una marca comercial y marca de servicio de Bloomberg Finance L.P. y sus filiales (en adelante, conjuntamente, "Bloomberg"). BARCLAYS® es una marca comercial y marca de servicio de Barclays Bank Plc (en adelante, conjuntamente con sus filiales, "Barclays"), utilizada bajo licencia. Los licenciatarios de Bloomberg o Bloomberg, que incluyen a Barclays, poseen todos los derechos de propiedad en relación con los Índices de Bloomberg Barclays. Ni Bloomberg ni Barclays aprueban o respaldan el material, o garantizan la precisión o integridad de ninguna información contenida en el presente, o realizan ninguna garantía, expresa o implícita, en relación con los resultados que deben obtenerse de estos y, en la máxima medida permitida por ley, no serán responsables de ninguna responsabilidad por lesiones o daños y perjuicios que surjan en relación con estos.

Fuente: HSBC Asset Management, a fecha de 30 de septiembre de 2026

Información importante

Este documento ha sido elaborado y distribuido por HSBC Asset Management y está destinado únicamente a inversores no profesionales, tal y como se define en la MIFID. La información aportada en este documento está sujeta a cambios sin previo aviso. Toda reproducción y cualquier uso no autorizados de estos comentarios y análisis serán responsabilidad del usuario. Es muy probable que, de llevarse a cabo dichas acciones, los responsables tengan que someterse a procesos judiciales.
Esta información no tiene valor contractual y de ningún modo constituye ni una invitación ni un consejo para comprar o vender ningún instrumento financiero en aquellas jurisdicciones en las que dicha oferta no sea legal.
Los comentarios y análisis presentados en este documento reflejan la opinión de HSBC Asset Management sobre los mercados, según la información disponible hasta la fecha. No implican ningún tipo de compromiso por parte de HSBC Asset Management.
El tratamiento fiscal depende de las circunstancias individuales de cada cliente y puede cambiar en el futuro.
El capital no está garantizado. Recuerde que el valor de las inversiones, así como cualquier ingreso que generen, puede bajar o subir y no está garantizado.
Tenga en cuenta que la distribución del producto puede detenerse en cualquier momento previa decisión de la sociedad gestora.
Por lo tanto, HSBC Asset Management no asumirá responsabilidad alguna por las decisiones de inversión o desinversión que usted tome basándose en los comentarios o análisis de este documento.
Todos los datos facilitados pertenecen a HSBC Asset Management, a menos que se especifique lo contrario.
Toda la información perteneciente a terceros se ha obtenido de fuentes que consideramos fiables, pero que no hemos verificado de forma independiente.
Para obtener más información y todos los detalles (entre otros, los relativos a los derechos de los inversores, los costes y los gastos), consulte el folleto.
Plazo: La sociedad gestora no puede cerrar el Fondo unilateralmente. El Consejo de Administración puede liquidar el Fondo en determinadas circunstancias establecidas en el folleto y los estatutos del Fondo.
i necesita interponer una queja, consulte la carta de gestión de quejas disponible en el banner de nuestro sitio web: https://www.assetmanagement.hsbc.es/-/media/files/attachments/common/traitement-reclamation-amfr-eng-2024.pdf
Para obtener más información sobre el OICVM, incluido el Folleto informativo, los informes anual y semestral más recientes del OICVM y los últimos precios de las participaciones, de forma gratuita, en inglés, contacte con el Administrador, por correo electrónico a ifsinvestorqueries@hsbc.com o visite www.global.assetmanagement.hsbc.com. Los detalles de las inversiones subyacentes del fondo están disponibles en www.global.assetmanagement.hsbc.com. El Valor liquidativo intradiario indicativo del fondo puede consultarse en al menos una de las principales terminales de proveedores de datos bursátiles, como Bloomberg, y en un amplio abanico de sitios web que muestran datos del mercado d e valores, entre los que s e incluye www.reuters.com.
El Folleto más reciente se encuentra disponible en inglés y francés. Los documentos de datos fundamentales de PRIIP (DDF de PRIIP) están disponibles en el idioma local de la jurisdicción de registro.
Podrá consultar el valor liquidativo intradiario del fondo al menos en una de las principales terminales de los proveedores de datos de mercado, como Bloomberg, así como en todo un abanico de sitios web que publican datos del mercado bursátil, como www.reuters.com
Plazo: La sociedad gestora no puede disolver el Fondo unilateralmente. Asimismo, el Consejo de Administración podrá decidir liquidar el Fondo en determinadas circunstancias que se detallan en el folleto y los estatutos del Fondo.Consulte el folleto para obtener información adicional y exhaustiva, lo que incluye los derechos de los inversores, los costes y los gastos, entre otros.