HSBC Asset Management

HSBC Global Funds ICAV

GLOBAL ESG GOVERNMENT BOND UCITS ETF

Comunicación de promoción comercial | Ficha mensual 31 de octubre de 2026 | **HSGU LN | ETFCH**

Objetivo de inversión

El Fondo tiene como objetivo proporcionar ingresos regulares y aumentar el capital. Para ello, tratará de reproducir lo más fielmente posible la rentabilidad del Bloomberg MSCI Global Treasury ESG Weighted Bond Index (la rentabilidad total se cubre en USD) (el Índice) al tiempo que promueve las características ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en el sentido del artículo 8 del SFDR.

Estrategia de inversión

El Índice se compone de bonos del Estado con grado de inversión (y otros valores similares). La divisa del Índice es el dólar estadounidense (USD) y las rentabilidades se cubren en USD. El Índice incluye valores de renta fija sujetos a impuestos, emitidos por departamentos del Tesoro. El Fondo se gestionará de forma pasiva e invertirá en deuda emitida por Gobiernos, entidades relacionadas con Gobiernos y entidades supranacionales con sede en mercados desarrollados y emergentes. El Fondo utiliza una técnica de inversión denominada optimización, que pretende minimizar la diferencia de rentabilidad entre el Fondo y el Índice. El Fondo no invertirá necesariamente en todos los componentes del Índice. Asimismo, podrá invertir en activos que no formen parte del Índice, como bonos con una calificación crediticia de Ba1, BB+ e inferior, así como en efectivo, instrumentos del mercado monetario y fondos.
Se espera que las calificaciones crediticias de las inversiones subyacentes del Fondo sean, al menos, de grado de inversión.
La principal exposición a divisas del Fondo será al USD. Consulte el Folleto informativo para obtener una descripción detallada de los objetivos de inversión y el 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.

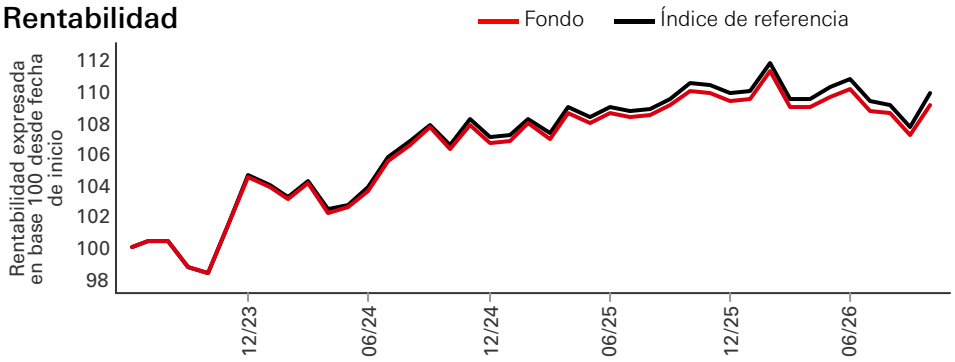
Detalles de la clase de acción

Datos importantes	
Valor liquidativo por acción	**USD 10,91**
Rentabilidad 1 mes	**1,89%**
Rendimiento a vencimiento	**3,70%**
Información sobre el fondo	
UCITS	**Sí**
Tratamiento de dividendos	**Acumulación**
Frecuencia de negociación	**Diaria**
Divisa base del fondo	**USD**
Hora de valoración	**23:00 Irlanda**
Divisa base de la clase de acciones	**USD**
Domicilio	**Irlanda**
Fecha de lanzamiento	**6 de julio de 2023**
Tamaño del Fondo	**USD 455.016.629**
Índice de referencia	**100% Bloomberg MSCI Global Treasury ESG Weighted Bond Index**
Gestor	**Amrita Chauhan Sanyal Sebastien Faucher**
Comisiones y gastos	
Porcentage total de gastos[1]	**0,150%**
Códigos	
ISIN	**IE000NOLCFO5**
Código Bloomberg	**HSGU LN**

[1]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.
Antes del 30/04/2025, el fondo se denominaba HSBC GLOBAL FUNDS ICAV - GLOBAL SUSTAINABLE GOVERNMENT BOND UCITS ETF
Fuente: HSBC Asset Management, a fecha de 31 de octubre 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	**-0,21**	**1,89**	**0,35**	**0,17**	**-0,81**	**3,55**	**--**	**2,67**
Índice de referencia	-0,06	1,91	0,40	0,25	-0,63	3,75	--	2,85

Rentabilidad (%)	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
Fondo	**-0,81**	**3,58**	**8,09**	**--**	**--**
Índice de referencia	-0,63	3,76	8,31	--	--

3 años Medidas de riesgo	Fondo	Índice de referencia
Volatilidad	3,67%	3,68%
Ratio de Sharpe	-0,34	-0,28
Error de seguimiento	0,29%	--
Ratio de información	-0,74	--

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

Características de renta fija	Fondo	Índice de referencia	Relativo
N.º de posiciones	754	1.914	--
Average coupon rate	2,39	2,50	-0,11
Rendimiento a lo peor	3,70%	3,73%	-0,03%
Duración ajustada por opciones	7,04	7,06	-0,02
Duración modificada a lo peor	6,57	6,59	-0,02
Duración de diferenciales ajustada por opciones	6,93	6,95	-0,02
Vencimiento medio	8,67	8,82	-0,15
Calidad crediticia media	AA+/AA	AA+/AA	--

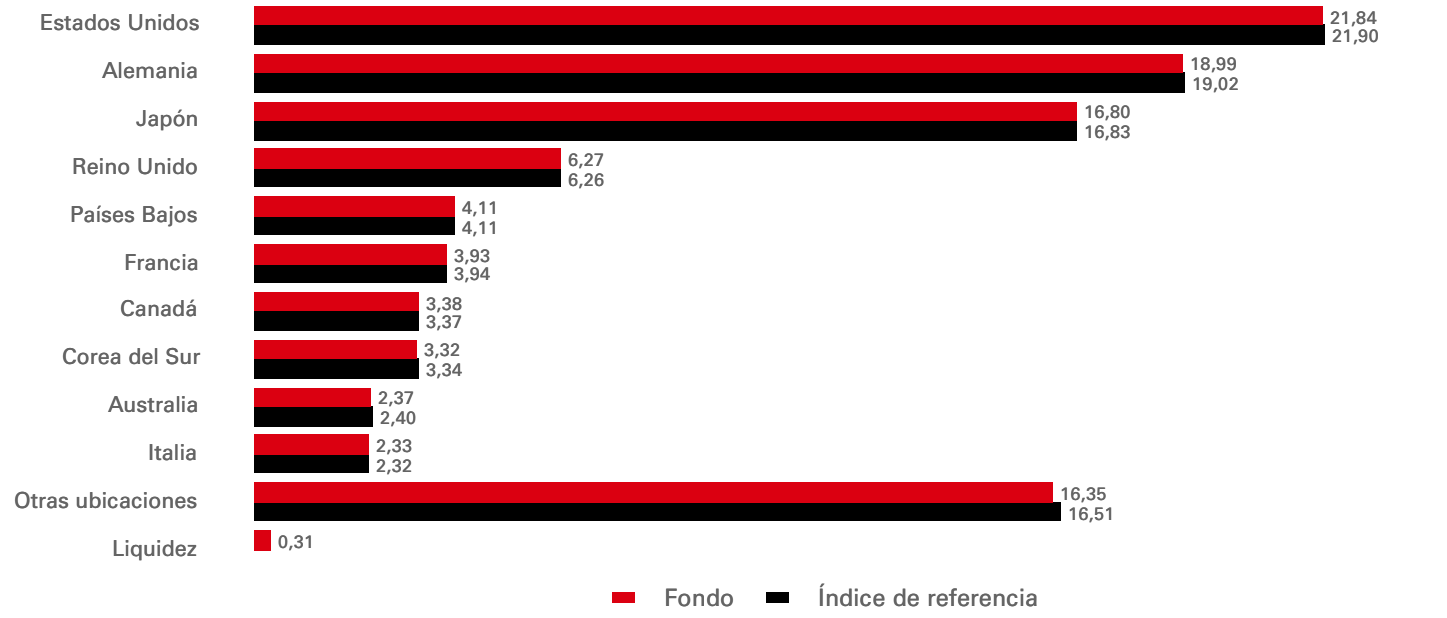
Calificación crediticia (%)	Fondo	Índice de referencia	Relativo
AAA	34,86	35,15	-0,29
AA	35,90	35,95	-0,05
A	26,25	26,24	0,02
BBB	2,67	2,66	0,02
Liquidez	0,31	--	0,31

Desglose de Vencimiento (Duración ajustada por opciones)	Fondo	Índice de referencia	Relativo
0-2 años	0,21	0,21	0,00
2-5 años	0,98	1,00	-0,02
5-10 años	1,94	1,87	0,06
10+ años	3,91	3,97	-0,07
Total general	**7,04**	**7,06**	**-0,02**

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.
Fuente: HSBC Asset Management, a fecha de 31 de octubre de 2026

Exposición por divisa (%)	Fondo	Índice de referencia	Relativo
USD	99,65	100,00	-0,35
EUR	0,11	0,00	0,11
JPY	0,07	0,00	0,07
CNY	0,03	0,00	0,03
KRW	0,03	0,00	0,03
DKK	0,03	0,00	0,03
GBP	0,02	0,00	0,02
THB	0,02	0,00	0,02
CAD	0,01	0,00	0,01
AUD	0,01	0,00	0,01
Otras divisas	0,03	0,00	0,03

Desglose geográfico (%)



Desglose sectorial (%)	Fondo	Índice de referencia	Relativo
Valores del tesoro	99,69	100,00	-0,31
Liquidez	0,31	--	0,31

Fuente: HSBC Asset Management, a fecha de 31 de octubre de 2026

10 principales posiciones	**Ponderación (%)**
BUNDESOBL-187 2,200 13/04/28	0,59
DEUTSCHLAND REP 4,000 04/01/37	0,58
DEUTSCHLAND REP 2,900 15/02/36	0,55
BUNDESOBL-188 2,400 19/10/28	0,52
DEUTSCHLAND REP 2,600 15/08/34	0,52
BUNDESSCHATZANW 2,000 16/12/27	0,51
DEUTSCHLAND REP 2,600 15/08/35	0,50
DEUTSCHLAND REP 1,700 15/08/32	0,48
DEUTSCHLAND REP 2,300 15/02/33	0,47
NETHERLANDS GOVT 0,750 15/07/28	0,47

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

Nombre de la bolsa	**Fecha de cotización**	**Divisa de cotización**	**Horario de negociación (hora local)**	**Código Bloomberg**	**RIC de Reuters**	**iNAV de Bloomberg**	**iNAV de Reuters**
LONDON STOCK EXCHANGE	10 jul. 2023	USD	--	HSGU LN	HSGU.L	HSGUUSIV	HSGUUSDINAV=SOLA

Fuente: HSBC Asset Management, a fecha de 31 de octubre de 2026

Calificación ESG de MSCI	Puntuación en criterios ESG	A	S	G
Fondo	6,6	5,5	7,8	6,8
Índice de referencia	5,8	5,4	7,4	6,0

La puntuación en cuestiones clave ESG de MSCI (Key Issue Score) corresponde a la media numérica ponderada de las puntuaciones de los pilares medioambiental (E), social (S) y de gobernanza (G) de MSCI. Según MSCI, un número más alto indica un perfil ESG más favorable. Las medias ponderadas de las puntuaciones en cuestiones clave se suman, y las puntuaciones de las empresas se normalizan según sus sectores. Después de que se tengan en cuenta las anulaciones, la puntuación final ajustada al sector de cada empresa constituye una calificación. Para obtener más información, consulte la metodología de calificación ESG de MSCI en https://www.msci.com/esg-and-climate-methodologies.

Fuente: HSBC Asset Management, a fecha de 31 de octubre 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 Fondo podrá emplear derivados, que pueden comportarse de manera impredecible. Los precios y la volatilidad de muchos derivados podrán no coincidir estrictamente con los precios y la volatilidad de su/s referencia/s, instrumento o activo subyacentes.
- 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.

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: MSCI. La información de MSCI solo podrá ser usada para uso interno, no podrá ser reproducida ni difundida de nuevo de ninguna manera y no podrá ser usada como base para o un componente de cualquier instrumento financiero, producto o índice. Ninguno de los datos de MSCI pretende constituir consejos de inversión o recomendaciones para hacer (o abstenerse de hacer) cualquier decisión de inversión y no deberán ser considerados como tal. Los datos históricos y análisis no deberían tomarse como indicativo o garantía de ningún análisis de rendimiento futuro, previsión o predicción. Los datos de MSCI se facilitan tal como son y el usuario de estos datos asume todo el riesgo por cualquier uso que se haga de los mismos. MSCI, cada uno de sus afiliados y cada una de las personas involucradas o relacionadas con la compilación, informatización o creación de datos de MSCI (conjuntamente, las "partes MSCI") expresamente declinan toda garantía (incluida, sin limitación, cualquier garantía de originalidad, precisión, integridad, actualidad, de no incumplimiento, comerciabilidad e idoneidad para un propósito particular) en relación con esta información. Sin que esto limite nada de lo antedicho, las partes MSCI no tendrán en ningún caso responsabilidad alguna por cualquier daño y perjuicio directo, indirecto, especial, punitivo o resultante (incluido, entre otros, el lucro cesante) ni por ningún otro daño. (www.msci.com)

Fuente: HSBC Asset Management, a fecha de 31 de octubre de 2026

Síguenos en:

HSBC Asset Management

Glosario

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

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.
Se puede obtener información detallada de los productos de inversión sostenible enmarcados en los artículos 8 y 9 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR, por sus siglas en inglés), así como una descripción de sus características medioambientales o sociales, o de su objetivo de inversión sostenible; y también puede consultar las metodologías utilizadas para evaluar, medir y supervisar las características medioambientales o sociales y el impacto de las inversiones sostenibles seleccionadas, así como información sobre los objetivos de inversión o el índice de referencia. Para ello, visite: https://www.assetmanagement.hsbc.co.uk/en/intermediary/investment-expertise/sustainable-investments/sustainable-investment-product-offering