HSBC Asset Management

## HSBC Global Funds ICAV

# GLOBAL ESG GOVERNMENT BOND UCITS ETF

**Comunicazione marketing | Report mensile** 31 ottobre 2026 | **HSGU 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 MSCI Global Treasury ESG Weighted Bond Index (total return con copertura in USD) (l'Indice) e a promuovere al contempo caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento SFDR.

## Strategia d'investimento

L'Indice è composto da titoli di Stato investment grade (e altri titoli analoghi). La valuta dell'Indice è il dollaro statunitense (USD) e i rendimenti presentano copertura in USD. L'Indice comprende titoli imponibili a tasso fisso emessi da emittenti del Tesoro. Il Fondo è gestito passivamente e investe in obbligazioni emesse da governi, enti pubblici e sovranazionali con sede nei mercati sviluppati ed emergenti. Il Fondo utilizza una tecnica d'investimento detta ottimizzazione, che mira a ridurre al minimo la differenza di rendimento tra il Fondo e l'Indice. Il Fondo non investirà necessariamente in ogni componente 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.
Si prevede che i rating creditizi degli investimenti sottostanti del Fondo saranno pari almeno a investment grade.
La principale esposizione valutaria del Fondo è verso l'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.

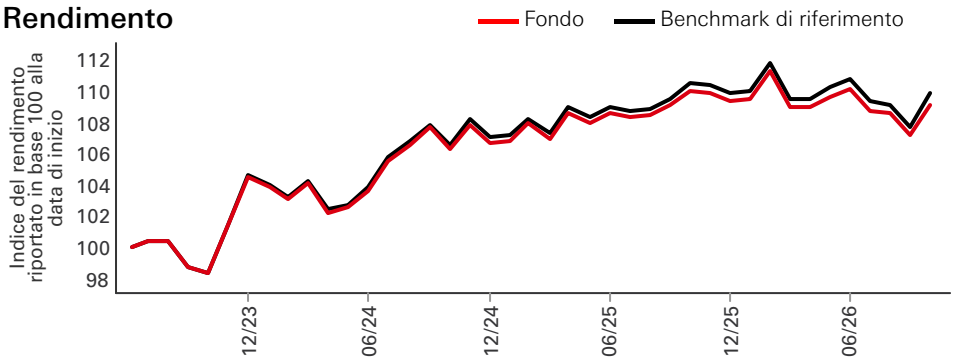
## Dettagli della Classe di Azioni

| | |
|---|---|
| **Parametri principali** | |
| NAV per Azione | **USD 10,91** |
| Rendimento 1 mese | **1,89%** |
| Rendimento alla scadenza | **3,70%** |
| **Informazioni sul Fondo** | |
| Conforme alla direttiva UCITS V | **Sì** |
| Trattamento dei dividendi | **Ad accumulazione** |
| Frequenza di negoziazione | **Giornaliera** |
| Valuta di base del Fondo | **USD** |
| Orario di valutazione | **23:00 Irlanda** |
| Valuta di base della Classe di Azioni | **USD** |
| Domicilio | **Irlanda** |
| Data di lancio | **6 luglio 2023** |
| Dimensione del Fondo | **USD 455.016.629** |
| Benchmark di riferimento | **100% Bloomberg MSCI Global Treasury ESG Weighted Bond Index** |
| Gestore | **Amrita Chauhan Sanyal Sebastien Faucher** |
| **Commissioni e spese** | |
| Dato relativo alle spese correnti[1] | **0,150%** |
| **Codici** | |
| ISIN | **IE000NOLCFO5** |
| Ticker Bloomberg | **HSGU 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.**
**Prima del 30/04/2025, il Fondo era denominato HSBC GLOBAL FUNDS ICAV - GLOBAL SUSTAINABLE GOVERNMENT BOND UCITS ETF**
**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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Fondo** | **-0,21** | **1,89** | **0,35** | **0,17** | **-0,81** | **3,55** | **--** | **2,67** |
| Benchmark di riferimento | -0,06 | 1,91 | 0,40 | 0,25 | -0,63 | 3,75 | -- | 2,85 |

| 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 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Fondo** | **-0,81** | **3,58** | **8,09** | **--** | **--** |
| Benchmark di riferimento | -0,63 | 3,76 | 8,31 | -- | -- |

| 3 anni Misure di rischio | Fondo | Benchmark di riferimento |
|---|---|---|
| Volatilità | 3,67% | 3,68% |
| Indice di Sharpe | -0,34 | -0,28 |
| Tracking Error | 0,29% | -- |
| Information Ratio | -0,74 | -- |

| 5 anni Misure di rischio | Fondo | 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 | 754 | 1.914 | -- |
| Cedola media | 2,39 | 2,50 | -0,11 |
| Rendimento minimo | 3,70% | 3,73% | -0,03% |
| Duration rettificata per le opzioni | 7,04 | 7,06 | -0,02 |
| Duration minima modificata | 6,57 | 6,59 | -0,02 |
| Spread duration rettificata per le opzioni | 6,93 | 6,95 | -0,02 |
| Scadenza media | 8,67 | 8,82 | -0,15 |
| Qualità creditizia media | AA+/AA | AA+/AA | -- |

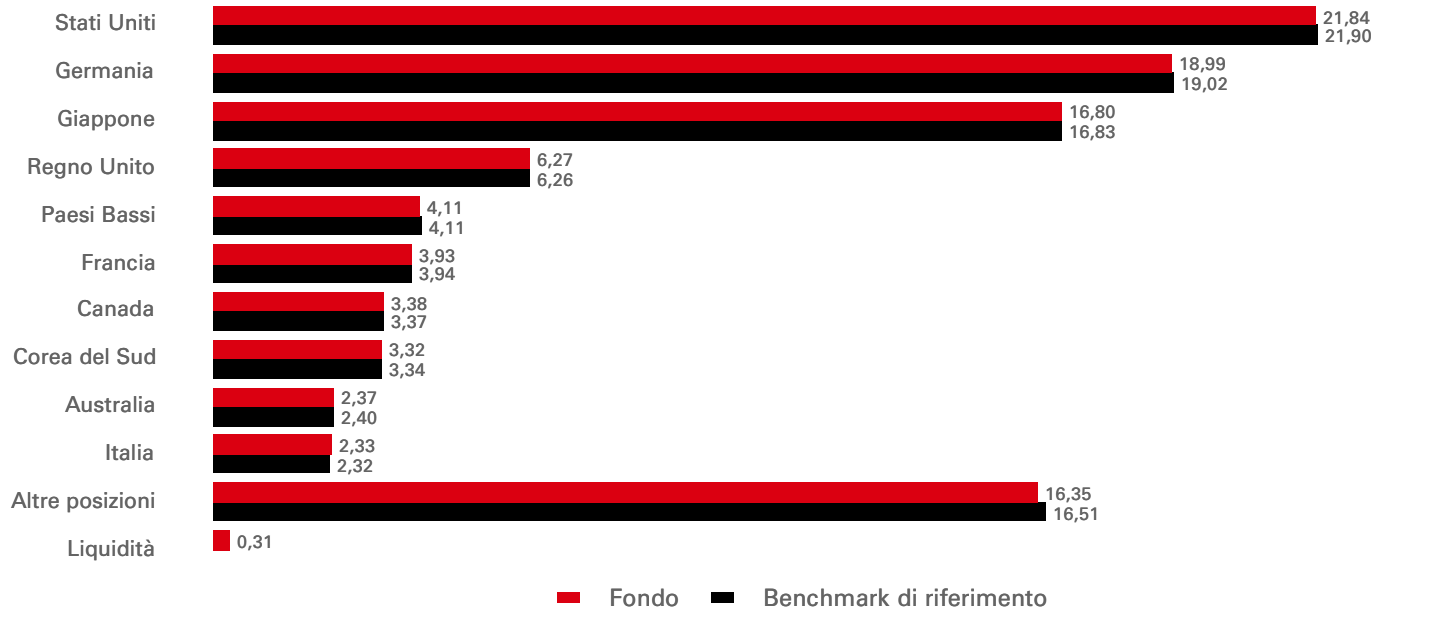
| Valutazione del credito (%) | Fondo | Benchmark di riferimento | Relativo |
|---|---|---|---|
| AAA | 34,86 | 35,15 | -0,29 |
| AA | 35,90 | 35,95 | -0,05 |
| A | 26,25 | 26,24 | 0,02 |
| BBB | 2,67 | 2,66 | 0,02 |
| Liquidità | 0,31 | -- | 0,31 |

| Ripartizione per scadenza (Duration rettificata per le opzioni) | Fondo | Benchmark di riferimento | Relativo |
|---|---|---|---|
| 0-2 anni | 0,21 | 0,21 | 0,00 |
| 2-5 anni | 0,98 | 1,00 | -0,02 |
| 5-10 anni | 1,94 | 1,87 | 0,06 |
| 10+ anni | 3,91 | 3,97 | -0,07 |
| **Totale** | **7,04** | **7,06** | **-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 valuta (%) | Fondo | Benchmark di riferimento | 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 |
| Altre valute | 0,03 | 0,00 | 0,03 |

**Allocazione geografica (%)**




| Allocazione settore (%) | Fondo | Benchmark di riferimento | Relativo |
|---|---|---|---|
| Treasury | 99,69 | 100,00 | -0,31 |
| Liquidità | 0,31 | -- | 0,31 |

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

| Prime 10 partecipazioni | Ponderazione (%) |
|---|---|
| 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 |

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 | 10 lug 2023 | USD | -- | HSGU LN | HSGU.L | HSGUUSIV | HSGUUSDINAV=SOLA |

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

| Punteggio ESG MSCI | Punteggio ESG | Ambiente | Sociale | Governance |
|---|---|---|---|---|
| Fondo | 6,6 | 5,5 | 7,8 | 6,8 |
| Benchmark di riferimento | 5,8 | 5,4 | 7,4 | 6,0 |

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

**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: MSCI. Le informazioni di MSCI possono essere utilizzate esclusivamente per uso interno, non possono essere riprodotte o nuovamente diffuse in alcuna forma e non possono essere utilizzate come base o componente di strumenti, prodotti o indici finanziari. Nessuna delle informazioni di MSCI ha lo scopo di costituire un consiglio o una raccomandazione d'investimento allo scopo d'indurre (o contrastare) una decisione d'investimento e non deve essere considerata come tale. I dati storici e le analisi non vanno presi come un'indicazione o una garanzia di analisi, previsioni o anticipazioni su performance future. Le informazioni di MSCI sono fornite "come sono" e i loro utilizzatori si assumono totalmente i rischi di qualsiasi utilizzo delle stesse. MSCI, ciascuna delle sue affiliate e qualsiasi altro soggetto impegnato o coinvolto nella compilazione, nel calcolo o nella creazione delle informazioni di MSCI (nel complesso, le "Parti MSCI") escludono esplicitamente qualsiasi garanzia (compreso, tra l'altro, garanzie sull'originalità, sull'esattezza, sulla completezza, sulla tempestività, sul rispetto delle norme, sulla commerciabilità e sull'adeguatezza a fini specifici) relativamente a tali informazioni. Fatto salvo quanto stabilito, in nessun caso un Soggetto MSCI è responsabile di qualsiasi effetto diretto, indiretto, eccezionale, accidentale, penalizzante, conseguente (compreso, tra l'altro, i mancati guadagni) o di altra natura. (www.msci.com)

**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.
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