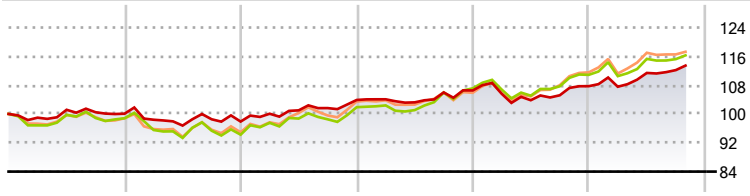
# HSBC Global Investment Funds - Global Emerging Markets Local Debt AC

| Categoria Morningstar™ | Benchmark Morningstar | Benchmark Dichiarato | Morningstar Rating™ |
|---|---|---|---|
| Obbligazionari Paesi Emergenti Valuta Locale | Morningstar Emerging Markets Government Bond Local Currency GR USD<br>Usato nel Report | 50% JPM GBI-EM Global Diversified TR USD, 50% JPM ELMI+ TR USD | ★★ |

## Obiettivo d'Investimento Dichiarato

L'obiettivo è quello di offrire una crescita dell'investimento e del relativo reddito nel tempo. Il fondo deterrà prevalentemente una combinazione di obbligazioni di qualità elevata e inferiore emesse da governi e società dei mercati emergenti. Le obbligazioni saranno principalmente denominate in valuta locale. Il fondo deterrà talvolta obbligazioni denominate in dollari USA o valute di paesi aderenti all'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico. Il fondo potrà usare derivati per migliorare i rendimenti, acquisire esposizione a valute, ridurre le imposte al momento dell'investimento e facilitare il raggiungimento del proprio obiettivo.

## Rendimenti




| | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026-10 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Fondo | 0,07 | -2,18 | 6,13 | 2,54 | 1,12 | 5,30 |
| Benchmark e Indici | -1,19 | -4,62 | 8,11 | 5,13 | 3,50 | 4,88 |
| Categoria | -1,11 | -3,95 | 9,02 | 3,17 | 5,46 | 5,24 |

## Misure di Rischio

| | | | |
|---|---|---|---|
| 3Y Alpha | -1,63 | 3Y Sharpe Ratio | 0,28 |
| 3Y Beta | 0,87 | 3Y Std Dev | 4,13 |
| 3Y R-Squared | 97,08 | 3Y Risk | Basso |
| 3Y Info Ratio | -1,41 | 5Y Risk | -Med |
| 3Y Tracking Error | 1,52 | 10Y Risk | Basso |

Basati su Morningstar Emerging Markets Government Bond Local Currency GR USD (dove applicabile)

| Rend. Cumulati % | Fondo | Bmk | Cat |
|---|---|---|---|
| 3-Mesi | 2,26 | 1,78 | 0,96 |
| 6-Mesi | 5,11 | 5,02 | 4,70 |
| 1-Anno | 6,75 | 6,48 | 6,91 |
| 3-Anni Ann.ti | 3,89 | 5,89 | 6,18 |
| 5-Anni Ann.ti | 2,49 | 3,42 | 3,88 |
| 10-Anni Ann.ti | 1,27 | 3,23 | 2,75 |

Rendimenti aggiornati al 13/11/2026

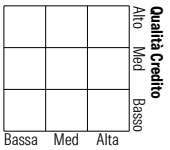
| Rendimenti Trimestrali % | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
|---|---|---|---|---|
| 2026 | -0,14 | 3,56 | 0,71 | - |
| 2025 | -0,87 | -1,69 | 1,32 | 2,41 |
| 2024 | 0,17 | -0,81 | 2,67 | 0,51 |
| 2023 | 2,23 | 0,93 | 0,62 | 2,22 |
| 2022 | -1,67 | -1,65 | 1,80 | -0,64 |

## Portafoglio 31/10/2026



| Asset Allocation % | Netta |
|---|---|
| Azioni | 0,00 |
| Obbligazioni | 51,76 |
| Liquidità | 48,25 |
| Altro | 0,00 |

**Fixed Income Style Box™**




| | Fondo |
|---|---|
| Duration Effettiva | 2,59 |
| Maturity effettiva | 3,67 |
| Qualità Credito Media | BB |

| Credit Quality % | Fondo | Credit Quality % | Fondo |
|---|---|---|---|
| AAA | 0,00 | BBB | 18,81 |
| AA | 2,77 | BB | 14,92 |
| A | 9,34 | B | 0,00 |
| | | Below B | 0,00 |
| | | Not Rated | 54,16 |

### Titoli principali

| Nome | Settore | % |
|---|---|---|
| United States Treasury Bills... | — | 6,67 |
| United States Treasury Bills... | — | 6,65 |
| United States Treasury Bills... | — | 6,59 |
| United States Treasury Bills... | — | 6,01 |
| United States Treasury Bills... | — | 5,98 |
| United States Treasury Bill... | — | 5,63 |
| United States Treasury Bill... | — | 5,46 |
| United States Treasury Bills... | — | 4,33 |
| United States Treasury Bills... | — | 2,78 |
| Poland (Republic of) 5% | — | 2,40 |

| | |
|---|---|
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio | 52,50 |
| Numero Complessivo di Titoli Azionari | 0 |
| Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari | 92 |

| Fixed Income Sector Weightings % | Fondo |
|---|---|
| Governativo | 90,77 |
| Societario | 0,00 |
| Cartolarizzazioni | 0,00 |
| Enti Locali | 0,00 |
| Liquidità ed equivalenti | 10,10 |
| Derivati | -0,87 |

| Coupon Range % | Fondo |
|---|---|
| 0 coupon | 11,09 |
| Da 0 a 4 cedole | 17,49 |
| Da 4 a 6 cedole | 14,39 |
| Da 6 a 8 cedole | 27,80 |
| Da 8 a 10 cedole | 24,59 |
| Da 10 a 12 cedole | 1,36 |
| Oltre 12 cedole | 3,28 |

| Scadenze % | Fondo |
|---|---|
| da 1 a 3 | 12,41 |
| da 3 a 5 | 8,77 |
| da 5 a 7 | 19,26 |
| da 7 a 10 | 18,44 |
| da 10 a 15 | 15,29 |
| da 15 a 20 | 6,92 |
| da 20 a 30 | 2,62 |
| oltre 30 | 0,00 |

## Anagrafica

| | |
|---|---|
| Società di Gestione | HSBC Investments |
| Telefono | (+352) 40 46 46 767 |
| Web | http://www.assetmanagement.hsbc.com |
| Data di Partenza | 31/08/2007 |
| Nome del Gestore | Hugo Novaro |
| Data Inizio Gestione | 01/09/2018 |
| NAV (13/11/2026) | USD 14,42 |
| Patrimonio Netto (Mln) (31/10/2026) | 2.335,47 USD |

| | |
|---|---|
| Patrimonio Classe (Mln) (13/11/2026) | 25,84 USD |
| Domicilio | LUSSEMBURGO |
| Valuta del Fondo | USD |
| UCITS | Si |
| Inc/Acc | Acc |
| ISIN | LU0234585437 |

| | |
|---|---|
| Investimento Min. Ingresso | 5.000 USD |
| Investimento Min. Successivo | - |
| T.E.R. | - |
| Spese correnti | 1,60% |
| Commissione di incentivo | - |

See disclosures for more details

© 2026 Morningstar Italia. Tutti i diritti sono riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono proprietà di Morningstar, (2) non possono essere copiate, (3) non costituiscono consiglio di investimento; (4) sono fornite con scopi informativi; (5) sono ritenute attendibili da Morningstar che, pertanto, ne garantisce il maggior grado di accuratezza e completezza possibile, fatto salvo il caso in cui queste Le siano state fornite in modo errato e/o non completo dalle relative società prodotto; (6) sono estratte dai dati del fondo disponibili e riferiti a date temporali diverse. Morningstar non è responsabile per qualunque danno o perdita derivante da qualunque uso delle informazioni e chi visiona tali informazioni sarà responsabile dell'uso che andrà a farne. Non vi è naturalmente garanzia alcuna che i risultati del passato trovino un riscontro nel futuro.

MORNINGSTAR