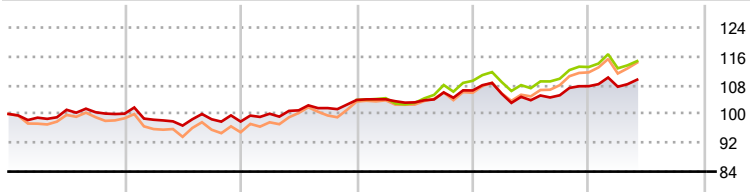
# HSBC Global Investment Funds - Global Emerging Markets Local Debt AC

| 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 | 2026-05 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Fondo | 0,07 | -2,18 | 6,13 | 2,54 | 1,12 | 1,67 |
| Benchmark e Indici | - | - | - | 5,13 | 3,50 | 1,45 |
| Categoria | -1,11 | -3,95 | 9,02 | 3,17 | 5,46 | 2,42 |

## Misure di Rischio

| | | | |
|---|---|---|---|
| 3Y Alpha | -1,23 | 3Y Sharpe Ratio | -0,01 |
| 3Y Beta | 0,87 | 3Y Std Dev | 4,12 |
| 3Y R-Squared | 97,52 | 3Y Risk | Basso |
| 3Y Info Ratio | -1,06 | 5Y Risk | Basso |
| 3Y Tracking Error | 1,56 | 10Y Risk | Basso |

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

| Rend. Cumulati % | Fondo | Bmk | Cat |
|---|---|---|---|
| 3-Mesi | 1,00 | 0,28 | 1,55 |
| 6-Mesi | 3,29 | 3,02 | 4,37 |
| 1-Anno | 5,94 | 7,81 | 10,25 |
| 3-Anni Ann.ti | 2,54 | 4,32 | 5,00 |
| 5-Anni Ann.ti | 1,85 | 2,68 | 3,16 |
| 10-Anni Ann.ti | 1,15 | 2,99 | 2,62 |

Rendimenti aggiornati al 12/06/2026

| Rendimenti Trimestrali % | Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
|---|---|---|---|---|
| 2026 | -0,14 | - | - | - |
| 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 31/05/2026

| Asset Allocation % | Netta |
|---|---|
| Azioni | 0,00 |
| Obbligazioni | 60,79 |
| Liquidità | 39,23 |
| Altro | -0,02 |

**Fixed Income Style Box™**

| | Fondo |
|---|---|
| Duration Effettiva | 2,43 |
| Maturity effettiva | 3,64 |
| Qualità Credito Media | BB |

| Credit Quality % | Fondo | Credit Quality % | Fondo |
|---|---|---|---|
| AAA | 0,00 | BBB | 18,39 |
| AA | 5,39 | BB | 14,08 |
| A | 7,91 | B | 0,00 |
| | | Below B | 0,00 |
| | | Not Rated | 54,24 |

## Titoli principali

| Nome | Settore | % |
|---|---|---|
| United States Treasury Bills... | — | 6,46 |
| United States Treasury Bills... | — | 6,30 |
| United States Treasury Bills... | — | 6,29 |
| United States Treasury Bills... | — | 6,23 |
| United States Treasury Bills... | — | 6,20 |
| United States Treasury Bills... | — | 6,17 |
| United States Treasury Bills... | — | 6,11 |
| United States Treasury Bills... | — | 5,92 |
| United States Treasury Bills... | — | 4,14 |
| Poland (Republic of) 5% | — | 2,41 |
| % Primi 10 Titoli sul Patrimonio | | 56,24 |
| Numero Complessivo di Titoli Azionari | | 0 |
| Numero Complessivo di Titoli Obbligazionari | | 92 |

| Fixed Income Sector Weightings % | Fondo |
|---|---|
| Governativo | 97,97 |
| Societario | 0,00 |
| Cartolarizzazioni | 0,00 |
| Enti Locali | 0,00 |
| Liquidità ed equivalenti | 2,01 |
| Derivati | 0,02 |

| Coupon Range % | Fondo |
|---|---|
| 0 coupon | 27,46 |
| Da 0 a 4 cedole | 16,49 |
| Da 4 a 6 cedole | 9,07 |
| Da 6 a 8 cedole | 22,82 |
| Da 8 a 10 cedole | 19,51 |
| Da 10 a 12 cedole | 0,98 |
| Oltre 12 cedole | 3,67 |

| Scadenze % | Fondo |
|---|---|
| da 1 a 3 | 6,73 |
| da 3 a 5 | 12,32 |
| da 5 a 7 | 14,65 |
| da 7 a 10 | 13,70 |
| da 10 a 15 | 15,59 |
| da 15 a 20 | 3,72 |
| da 20 a 30 | 1,94 |
| 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 (12/06/2026) | USD 14,59 |
| Patrimonio Netto (Mln) (31/05/2026) | 2.552,21 USD |
| Patrimonio Classe (Mln) (12/06/2026) | 24,83 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. | 1,60% |
| 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