

Global Aggregate Bond Index Fund

Rapport mensuel 31 juillet 2022 | Part/action ACH



Objectif d'investissement

Le Fonds cherche à générer un revenu régulier et une croissance du capital en reproduisant aussi fidèlement que possible la performance de l'Indice Bloomberg Global Aggregate Bond Index (rendement total couvert en dollar américain) (l'« Indice »).



Stratégie d'investissement

L'Indice se compose d'obligations de catégorie investissement (« Investment Grade ») (et autres titres similaires). L'Indice est multidevise, mais couvert en dollar US (USD). L'Indice comprend des bons du Trésor, des obligations liées à des gouvernements, des obligations d'entreprises et des obligations titrisées à taux fixe d'émetteurs des marchés développés et émergents. Le Fonds sera géré de manière passive et investira dans des obligations émises par des gouvernements, entités gouvernementales, organes supranationaux et sociétés basés dans les marchés développés et émergents ; des titres adossés à des actifs (ABS) et à des hypothèques (MBS) ; et des obligations garanties, étant tous des composants de l'Indice. Il utilise une technique d'investissement appelée optimisation, qui cherche à réduire la différence de rendement entre le Fonds et l'Indice en prenant en compte l'écart de suivi (le risque que le rendement du Fonds diffère de celui de l'Indice) et les coûts de transaction lors de la constitution d'un portefeuille. Le Fonds n'investira pas nécessairement dans chaque composant de l'Indice ou proportionnellement à la pondération de l'indice de chaque composant et peut investir dans des actifs en dehors de l'Indice, tels que : des obligations dont la notation de crédit est Ba1, BB+ et inférieure, ainsi que des liquidités, des instruments du marché monétaire et des fonds. Le Fonds peut investir jusqu'à 30 % sur le marché obligataire interbancaire chinois, et jusqu'à 10 % de ses actifs dans des fonds. Le Fonds peut également investir jusqu'à 30 % dans des swaps sur rendement total. Cependant, cette exposition ne devrait pas dépasser 0 %. Les notations de crédit des investissements sous-jacents du Fonds doivent être au moins de catégorie investissement (« Investment Grade »). Le Fonds est principalement exposé au dollar américain. Veuillez consulter le Prospectus pour une description complète des objectifs d'investissement et de l'utilisation des instruments dérivés.



Principaux risques

- La valeur des parts du Fonds peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse, et tout capital investi dans le Fonds court un risque.
- Le Fonds investit dans des obligations dont la valeur baisse généralement avec la hausse des taux d'intérêts. En général, le risque est d'autant plus grand que l'échéance d'une obligation est longue et que sa qualité de crédit est élevée. Les émetteurs de certaines obligations peuvent se refuser à effectuer des paiements sur leurs obligations, ou se trouver dans l'impossibilité de les honorer et faire défaut. Les obligations en défaut de paiement peuvent devenir difficiles à vendre ou perdre leur valeur.
- Le Fonds peut investir dans des Marchés émergents, ces marchés sont moins solides et souvent plus volatils que les marchés développés. Ils présentent souvent des risques plus élevés : risque de marché, risque de liquidité et risque de change.

Détails de la Catégorie d'actions

Indicateurs clés

Valeur liquidative par action	USD 10,53
Performances 1 mois	2,60%
Yield to maturity	2,57%

Données du Fonds

Conforme à la directive UCITS V	Oui
Traitement des dividendes	Capitalisation
Fréquence de valorisation	Quotidien
Heure d'évaluation	23:00 Irlande
Devise de base de la Catégorie d'actions	USD
Domicile	Irlande
Date de création	14 novembre 2018
Taille du Fonds	USD 6.396.171.947
Indice de référence	100% Bloomberg Global Aggregate Bond Index (total return hedged to USD)
Gérant	HSBC Passive Fixed Income Team

Commissions et frais

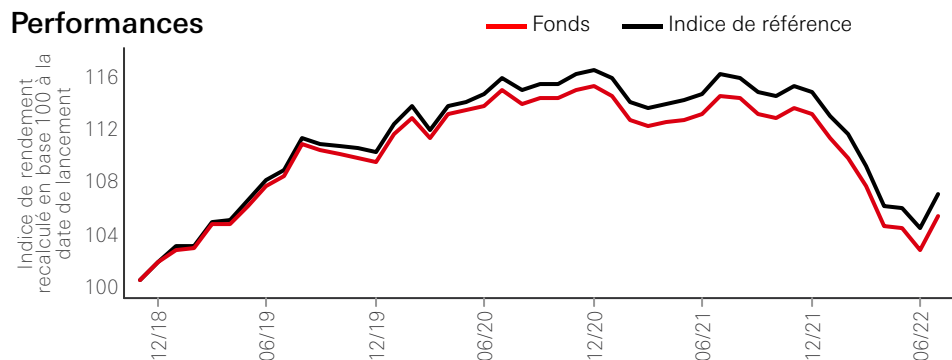
Investissement initial minimum	USD 5.000
Montant des frais courants ¹	0,450%

Codes

ISIN	IE00BF0Q3D68
Valoren	41181261
Symbole Bloomberg	HSGBACH ID

¹Montant des frais courants, montant fondé sur les frais d'un exercice. Ce montant inclut les frais de gestion annuels et les frais de transaction sous-jacents et peut varier avec le temps.

Performances



Performances (%)	Depuis le début d'année	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés	Depuis le lancement annualisé
ACH	-6,79	2,60	0,71	-5,28	-7,99	-0,94	--	1,41
Indice de référence	-6,74	2,55	0,85	-5,25	-7,77	-0,55	--	1,85

Performance glissante (%)	31/07/21-31/07/22	31/07/20-31/07/21	31/07/19-31/07/20	31/07/18-31/07/19	31/07/17-31/07/18
ACH	-7,99	-0,36	6,04	--	--
Indice de référence	-7,77	0,23	6,39	--	--

3 ans Mesures des risques	ACH	Indice de référence	5 ans Mesures des risques	ACH	Indice de référence
Volatilité	4,07%	4,06%	Volatilité	--	--
Ratio de Sharpe	-0,38	-0,29	Ratio de Sharpe	--	--
Tracking Error	0,26%	--	Tracking Error	--	--
Ratio d'information	-1,50	--	Ratio d'information	--	--

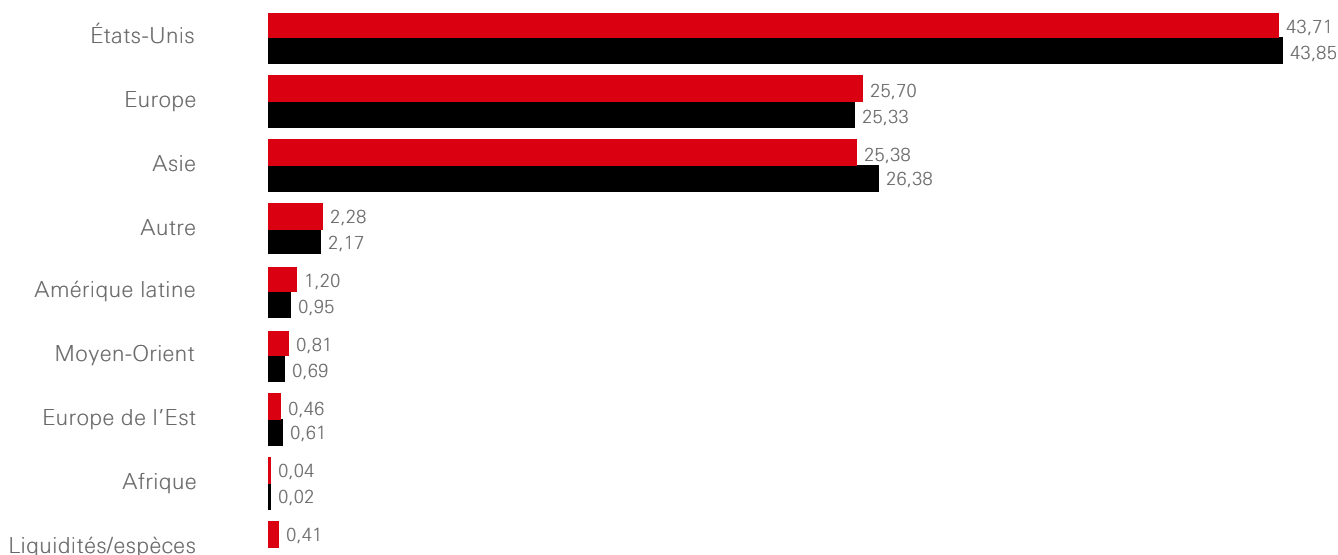
Obligations - Principales caractéristiques	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	3.757	28.185	--
Coupon moyen	2,33	2,32	0,02
Yield to worst	2,56%	2,60%	-0,05%
Option adjusted duration	7,03	7,06	-0,03
Modified duration to worst	7,00	7,00	0,00
Option adjusted spread duration	6,98	6,99	-0,01
Maturité moyenne	8,82	8,78	0,04
Notation moyenne	AA/AA-	AA/AA-	--

Notation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif	Répartition par maturité (Option adjusted duration)	Fonds	Indice de référence	Relatif
AAA	39,92	40,19	-0,27	0-2 ans	0,16	0,18	-0,01
AA	13,85	13,97	-0,12	2-5 ans	0,95	0,98	-0,03
A	31,51	31,45	0,07	5-10 ans	2,22	2,30	-0,08
BBB	14,23	14,39	-0,16	10+ ans	3,69	3,60	0,09
BB	0,06	--	0,06	Total	7,03	7,06	-0,03
NR	0,01	--	0,01				
Liquidités/espèces	0,41	--	0,41				

Allocation par bloc monétaire (Option adjusted duration)	Fonds	Indice de référence	Relatif
Dollar	3,23	3,19	0,04
Euro	1,57	1,58	-0,01
Japon	1,14	1,15	-0,01
Devises locales des marchés émergents	0,66	0,70	-0,04
Royaume-Uni	0,43	0,44	-0,01
Total	7,03	7,06	-0,03

Allocation par devise (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
USD	99,83	100,00	-0,17
CNY	8,26	--	8,26
EUR	0,09	--	0,09
DKK	0,02	--	0,02
CZK	0,01	--	0,01
AUD	0,01	--	0,01
GBP	0,01	--	0,01
KRW	0,01	--	0,01
IDR	0,01	--	0,01
CHF	0,01	--	0,01
Autres devises	-8,25	--	-8,25

Répartition par pays (%)



■ Fonds ■ Indice de référence

Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
Bons du Trésor	52,39	52,54	-0,15
Supra/agences	14,82	14,87	-0,05
Titre adossé à des créances d'une agence des États-Unis	11,48	11,61	-0,12
Société non fin.	11,12	11,04	0,07
Société fin.	7,02	7,00	0,02
Garantis	2,76	2,94	-0,18
Liquidités/espèces	0,41	--	0,41

Top 10 principales lignes	Pondération (%)
CHINA GOVT BOND 3,250 06/06/26	0,50
FNCL 2 8/22 2,000	0,44
CHINA GOVT BOND 2,750 08/08/22	0,43
CHINA DEV BANK 3,230 10/01/25	0,34
FNCL 2,5 8/22 2,500	0,33
US TREASURY N/B 1,625 15/08/29	0,29
US TREASURY N/B 2,750 31/05/29	0,28
CHINA DEV BANK 4,010 09/01/37	0,28
AGRICUL DEV BANK 3,510 03/04/24	0,28
EXP-IMP BK CHINA 3,280 11/02/24	0,26

Les 10 participations principales excluent les participations en trésorerie et équivalents de trésorerie ainsi que les participations dans des fonds du marché monétaire.

Informations relatives aux risques

- Le fonds cherche à faire en sorte que les titres qui le composent reproduisent le rendement de l'indice de référence, mais rien ne garantit que sa composition ou sa performance correspondront exactement et en permanence à ceux de l'indice cible (« erreur de suivi »).
- Le Fonds peut utiliser des instruments dérivés, lesquels peuvent être imprévisibles. Il arrive souvent qu'au bout d'un certain temps, leur cours et leur volatilité n'aient plus rien à voir avec ceux de leur sous-jacent (référence, instrument ou actif).
- L'Effet de levier intervient quand l'exposition économique est supérieure au montant investi, par exemple en cas de recours à des instruments dérivés. Tout fonds recourant à un effet de levier peut enregistrer des plus-values et/ou moins-values plus importantes du fait de l'effet amplificateur de tout mouvement du cours de la référence sous-jacente.
- De plus amples informations sur les risques potentiels sont disponibles dans le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et/ou le Prospectus ou la Notice d'offre.

Avis de non-responsabilité à l'égard des indices

BLOOMBERG® est une marque déposée et une marque de service de Bloomberg Finance L.P. et ses sociétés affiliées (collectivement « Bloomberg »). BARCLAYS® est une marque déposée et une marque de service de Barclays Bank Plc (collectivement avec ses sociétés affiliées, « Barclays »), utilisée sous licence. Bloomberg ou les concédants de Bloomberg, y compris Barclays, détiennent tous les droits de propriété dans les Indices Bloomberg Barclays. Ni Bloomberg ni Barclays n'approuve ni n'endosse le présent document, ni ne garantit l'exactitude ou l'intégralité de toute information qui y est incluse, ni n'offre aucune garantie, expresse ou implicite, quant aux résultats obtenus suite à leur utilisation et, dans les limites maximales permises par la loi, aucune des deux sociétés n'assumera de responsabilité pour tout dommage ou blessure en découlant.

Informations importantes

Le contenu du présent document est à vocation commerciale et est uniquement fourni à titre d'information. Le présent document n'est pas contractuel et aucune disposition législative ne nous impose de vous le fournir. Il ne constitue pas, pour ses lecteurs, un conseil juridique, fiscal ou d'investissement, ni une recommandation d'achat ou de vente de produits d'investissement. Par conséquent, vous ne devez pas fonder vos décisions en matière d'investissement sur le contenu du présent document.

Le présent document n'a pas de valeur contractuelle et ne constitue en aucun cas une sollicitation ou une recommandation en vue de l'achat ou de la vente d'un quelconque instrument financier. Les investisseurs (potentiels) sont priés de consulter le dernier Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) publié, le prospectus, les statuts et le rapport annuel (semestriel) du fonds, disponibles sans frais au siège social du représentant : HSBC Asset Management (Switzerland) AG, Gartenstrasse 26, Postfach, CH-8002 Zurich, Suisse. Agent payeur : HSBC Private Bank (Suisse) S.A., Quai des Bergues 9-17, PO Box 2888, CH-1211 Genève 1. Les investisseurs et investisseurs potentiels devraient lire et prendre connaissance des avertissements de risque présents dans le prospectus et le DICI concerné. Avant toute souscription, les investisseurs devraient se référer au prospectus et au DICI pour y trouver respectivement les facteurs de risque généraux et spécifiques relatifs au fonds. Le calcul des données de performance ne tient pas compte des frais d'émission et de rachat. De plus amples informations sont disponibles dans le prospectus.

Source: HSBC Asset Management, données au 31 juillet 2022

Suivez-nous sur:



Pour plus d'informations, contactez nous
Tel: +41 (0) 44 206 26 00.

Site Internet:
www.assetmanagement.hsbc.com/ch

Nos Fonds



Glossaire

