

SICAV de droit français HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS

Rapport semestriel au 30 juin 2025

(Document périodique non certifié par le Commissaire aux Comptes)

SICAV HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS

Etat du patrimoine en EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	173 946 486,23
b) Avoirs bancaires	260 560,72
c) Autres actifs détenus par l'OPC	162,52
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	174 207 209,47
e) Passif	-108 944,65
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	174 098 264,82

(*) Les montants sont signés

Nombre d'actions en circulation et valeur nette d'inventaire par action

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS AC en EUR	C	7 309 263,55	33 165,30600	220,38
HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS IC en EUR	C	55 669 284,31	123 404,00000	451,11
HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS ID en EUR	C/D	71 289 461,83	372 102	191,58
HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS SD en EUR	C/D	39 830 255,13	45 557,966	874,27

SICAV HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS

Elément du portefeuille titres

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	99,91	99,85
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.		
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

SICAV HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS

Répartition des actifs du A), B), C) et D) du portefeuille titres, par devise

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	173 946 486,23	99,91	99,85
TOTAL		173 946 486,23	99,91	99,85

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

SICAV HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS

Répartition des actifs du A), B), C) et D) du portefeuille titres, par pays de résidence de l'émetteur

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	99,91	99,85
TOTAL	99,91	99,85

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

SICAV HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS

Répartition des autres actifs du E) du portefeuille titres, par nature

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL		

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

SICAV HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS

Mouvements dans le portefeuille titres en cours de période en EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	12 342 388,50	77 898 648,00
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.		
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

SICAV HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS

Distribution en cours de période

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
23/04/2025	HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS ID	3,18		3,18
23/04/2025	HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS SD	17,17		17,17
Dividendes à verser				
	HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS ID			
	HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS SD			

SICAV HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers - Règlement SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opération relevant de la réglementation SFTR.

SICAV HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			173 946 486,23	99,91
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			173 946 486,23	99,91
Services aux collectivités			173 946 486,23	99,91
FRANCE 3.25% 25/05/2045	EUR	5 700 000	5 285 117,30	3,04
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-11-30	EUR	12 800 000	11 124 992,00	6,39
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 01-03-26 IND	EUR	1 200 000	1 454 432,22	0,84
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-40	EUR	8 900 000	5 710 778,88	3,28
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-11-28	EUR	8 500 000	8 111 040,00	4,66
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25-05-34	EUR	14 150 000	12 097 278,88	6,95
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-02-27	EUR	6 000 000	5 812 140,00	3,34
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-05-32	EUR	3 600 000	2 959 434,00	1,70
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-11-29	EUR	5 400 000	4 851 036,00	2,79
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-11-31	EUR	6 000 000	5 031 240,00	2,89
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-29	EUR	4 900 000	4 560 383,68	2,62
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-28	EUR	10 000 000	9 607 658,22	5,52
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-53	EUR	11 700 000	5 406 930,62	3,11
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25-05-38	EUR	16 200 000	12 402 661,19	7,12
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.5% 25-05-31	EUR	3 700 000	3 465 740,58	1,99
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.5% 25-05-50	EUR	1 700 000	1 050 993,79	0,60
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.85% 25-07-27	EUR	2 500 000	3 584 309,47	2,06
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.0% 25-11-32	EUR	5 500 000	5 223 350,00	3,00
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 25-05-30	EUR	9 600 000	9 607 418,30	5,52
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 25-05-43	EUR	8 300 000	6 962 851,24	4,00
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-05-33	EUR	2 000 000	2 002 676,58	1,15
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-05-54	EUR	1 300 000	1 077 372,77	0,62
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.5% 25-11-33	EUR	5 000 000	5 252 400,00	3,02
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.0% 25-04-55	EUR	8 300 000	8 316 617,05	4,78
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.5% 25-04-29	EUR	9 000 000	10 106 699,18	5,81
FRAN GOVE BON 0.25% 25-11-26	EUR	14 200 000	13 891 931,00	7,94
FRAN GOVE BON 0.5% 25-05-26	EUR	5 300 000	5 237 409,90	3,01
FRAN GOVE BON 1.25% 25-05-36	EUR	1 100 000	889 604,51	0,51
OAT 2.75% 25/10/2027	EUR	2 000 000	2 068 051,23	1,19
OAT 4% 25/04/60	EUR	800 000	793 937,64	0,46
Total			173 946 486,23	99,91

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

SICAV HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

SICAV HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

SICAV HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

SICAV HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

SICAV HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	173 946 486,23
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	260 723,24
Autres passifs (-)	-108 944,65
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	174 098 264,82

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS AC	EUR	33 165,30600	220,38
Action HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS IC	EUR	123 404,00000	451,11
Action HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS ID	EUR	372 102	191,58
Action HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS SD	EUR	45 557,966	874,27