

HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS

Communication commerciale | Rapport mensuel | 31 août 2025 | Part SD



Objectif d'investissement

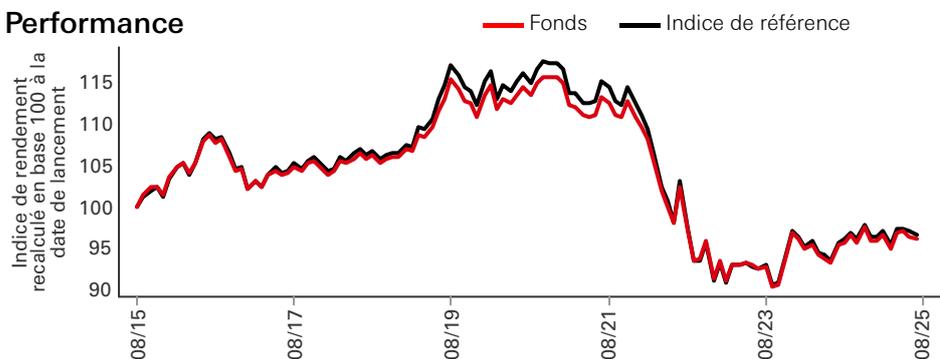
La SICAV, de classification AMF « Obligations et autres titres de créances libellés en euro », a pour objectif de surperformer l'indicateur de référence FTSE French Government Bonds Index sur la durée de placement recommandée. Cependant, dans certaines circonstances exceptionnelles et conjoncturelles de marché telles que de très faibles niveaux des taux d'intérêt, et compte tenu d'un investissement exclusif du portefeuille en obligations émises par l'Etat français, le rendement du portefeuille est susceptible d'être inférieur aux frais totaux prélevés, ponctuellement ou de façon structurelle. L'indicateur de référence FTSE French Government Bonds Index est composé de tous les titres émis à taux fixe par l'Etat français, de durée de vie résiduelle supérieure à 1 an et ayant un encours supérieur à 1 milliard d'euros.



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 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).

Performance



Détails de la Part

Indicateurs clés

Valeur liquidative par action	EUR 863,12
Performance 1 mois	-0,98%
Yield to maturity	2,96%

Données du Fonds

Conforme à la directive UCITS V	Oui
Traitement des dividendes	Distribution
Fréquence de distribution	Tous les ans
Date de détachement du dividende	23 avril 2025
Rendement du dividende ¹	1,99%
Dernier dividende payé	17,170000
Fréquence de valorisation	Quotidien
Heure d'évaluation	17:35 France
Devise de base de la Catégorie d'actions	EUR
Domicile	France
Date de création	27 février 2007
Encours du fonds	EUR 171.773.894
Indice de référence	100% FTSE French Government Bonds Index
Gérant	Octavia Lepas Laurent Garrigue

Commissions et frais

Montant des frais courants ²	0,250%
---	---------------

Codes

ISIN	FR0010424010
------	---------------------

Symbole Bloomberg	SELTPRD FP
-------------------	-------------------

¹Rendement de dividende: rapport entre le revenu distribué sur les 12 derniers mois et la Valeur nette d'inventaire actuelle du fonds.

²Le Montant des frais courants est une estimation en raison d'une modification de la structure des frais.

Les performances obtenues par le passé ne permettent pas de prévoir les rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, de la compétence du gestionnaire de fonds, du niveau de risque du fonds et des frais de gestion et, le cas échéant, des frais de souscription et de rachat. Le rendement, soit la valeur de l'argent investi dans le fonds, peut devenir négatif à la suite de baisses du cours et de fluctuations de change. Il n'existe aucune garantie que la totalité de votre capital investi puisse vous être restituée. Sauf indication contraire, l'inflation n'est pas prise en compte.

Le présent document est une communication à vocation commerciale. Veuillez vous reporter au prospectus et au DICI avant de prendre toute décision définitive en matière d'investissement.

Pour connaître la définition des termes, veuillez consulter le Glossaire au moyen du QR code et le Prospectus.

Source: HSBC Asset Management, données au 31 août 2025

HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS

Rapport mensuel 31 août 2025 | Part SD

Performance (%)	Depuis le début d'année									10 ans annualisés
		1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans annualisés	5 ans annualisés			
SD	-0,67	-0,98	-1,91	-1,54	-0,47	-0,69	-3,44			-0,50
Indice de référence	-0,56	-0,93	-1,70	-1,46	-0,43	-0,58	-3,60			-0,44

Performances nettes civiles (%)	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
SD	0,14	3,23	0,22	1,05	4,63	4,25	-4,09	-17,60	5,98	-0,99
Indice de référence	0,49	3,66	0,46	1,14	5,41	4,52	-4,16	-19,00	6,64	-0,83

3 ans Mesures des risques	SD	Indice de référence	5 ans Mesures des risques	SD	Indice de référence
Volatilité	6,23%	6,39%	Volatilité	6,41%	6,79%
Ratio de Sharpe	-0,59	-0,56	Ratio de Sharpe	-0,78	-0,76
Tracking Error	0,47%	--	Tracking Error	0,61%	--
Ratio d'information	-0,23	--	Ratio d'information	0,26	--

Obligations - Principales caractéristiques	Fonds	Indice de référence	Relatif
Nombre de lignes hors liquidités	30	51	--
Coupon moyen	1,53	2,12	-0,58
Yield to worst	2,96%	3,02%	-0,06%
Option adjusted duration	7,07	7,13	-0,06
Modified duration to worst	6,84	6,91	-0,07
Option adjusted spread duration	6,93	6,99	-0,07
Maturité moyenne	8,49	8,79	-0,29

Notation (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
AA	99,97	100,00	-0,03
Liquidités/espèces	0,03	--	0,03

Les performances obtenues par le passé ne permettent pas de prévoir les rendements futurs. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, de la compétence du gestionnaire de fonds, du niveau de risque du fonds et des frais de gestion et, le cas échéant, des frais de souscription et de rachat. Le rendement, soit la valeur de l'argent investi dans le fonds, peut devenir négatif à la suite de baisses du cours et de fluctuations de change. Il n'existe aucune garantie que la totalité de votre capital investi puisse vous être restituée. Sauf indication contraire, l'inflation n'est pas prise en compte.

Source: HSBC Asset Management, données au 31 août 2025

HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS

Rapport mensuel 31 août 2025 | Part SD

Allocation sectorielle (%)	Fonds	Indice de référence	Relatif
Bons du Trésor	99,97	100,00	-0,03
Liquidités/espèces	0,03	--	0,03

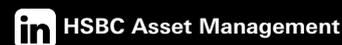
Top 10 principales lignes	Pondération (%)
FRANCE O,A,T, 0,250 25/11/26	8,10
FRANCE O,A,T, 1,250 25/05/38	7,05
FRANCE O,A,T, 1,250 25/05/34	6,96
FRANCE O,A,T, 0,000 25/11/30	6,46
FRANCE O,A,T, 5,500 25/04/29	5,89
FRANCE O,A,T, 0,750 25/05/28	5,60
FRANCE O,A,T, 2,500 25/05/30	5,59
FRANCE O,A,T, 0,750 25/11/28	4,73
FRANCE O,A,T, 4,000 25/04/55	4,59
FRANCE O,A,T, 2,500 25/05/43	3,91

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

- De plus amples informations sur les risques potentiels sont disponibles dans le Document d'informations clés (DICI) et/ou le Prospectus ou la Notice d'offre.

Suivez-nous sur:



Glossaire



www.assetmanagement.hsbc.fr/api/v1/download/document/fr0000427809/fr/fr/glossary

Avis de non-responsabilité à l'égard des indices

FTSE International Limited (« FTSE ») © FTSE 2025. « FTSE® » est une marque commerciale des sociétés du Groupe London Stock Exchange et est utilisé par FTSE International Limited sous contrat de licence. Tous les droits sur les valeurs des indices FTSE et/ou les notations FTSE sont la propriété de FTSE et/ou de ses concédants de licence. FTSE et ses concédants de licence déclinent toute responsabilité pour les erreurs ou omissions dans les indices FTSE et/ou notations ou données sous-jacentes FTSE. Aucune circulation des données FTSE n'est autorisée sans le consentement écrit exprès de FTSE.

Source: HSBC Asset Management, données au 31 août 2025

Informations importantes

Cette présentation est produite et diffusée par HSBC Asset Management et n'est destinée qu'à des investisseurs non-professionnels au sens de la directive européenne MIF. L'ensemble des informations contenu dans ce document peut être amené à changer sans avertissement préalable. Toute reproduction ou utilisation sans autorisation (même partielle) de ce document engagera la responsabilité de l'utilisateur et sera susceptible d'entraîner des poursuites.

Ce document ne revêt aucun caractère contractuel et ne constitue en aucun cas ni une sollicitation d'achat ou de vente, ni une recommandation d'achat ou de vente de valeurs mobilières dans toute juridiction dans laquelle une telle offre n'est pas autorisée par la loi.

Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Asset Management. Les dispositions fiscales appliquées dépendent de la situation du souscripteur. Les dispositions peuvent évoluer dans le temps. Le capital n'est pas garanti. Il est rappelé aux investisseurs que la valeur des parts et des revenus y afférant peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et qu'ils peuvent ne pas récupérer l'intégralité du capital investi.

Il est à noter que la commercialisation du produit peut cesser à tout moment sur décision de la société de gestion

En conséquence, HSBC Asset Management ne saurait être tenue responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ces commentaires et/ou analyses.

Toutes les données sont issues de HSBC Asset Management sauf avis contraire.

Les informations fournies par des tiers proviennent de sources que nous pensons fiables mais nous ne pouvons en garantir l'exactitude.

Pour obtenir des informations supplémentaires et complètes (y compris, mais sans s'y limiter, concernant les droits des investisseurs ou les coûts et frais), veuillez consulter le prospectus.

La société de gestion ne peut décider de manière unilatérale de la liquidation du Fonds. Le Conseil d'administration peut par ailleurs décider de liquider le Fonds dans certaines circonstances énoncées dans le prospectus et les statuts du Fonds.

En cas de besoin, les investisseurs peuvent se référer à la charte de traitement des réclamations disponible dans le bandeau de notre site internet et sur le lien suivant :

<https://www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/traitement-reclamation-amfr-vf.pdf>