

ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Composition de l'actif au 30 juin 2025

HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS

OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

Immeuble Coeur Défense - Tour A

110 Esplanade du Général de Gaulle

92400 La Défense 4 - Courbevoie

En notre qualité de commissaire aux comptes de l'OPCVM constitué sous forme de société d'investissement à capital variable HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS, et en application des dispositions de l'article L.214-17 du Code monétaire et financier et de l'article 411-125 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 30 juin 2025 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM constitué sous forme de société d'investissement à capital variable acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM constitué sous forme de société d'investissement à capital variable acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Arnaud Percheron

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

V A L E U R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<----->	Devise du portefeuille	<----->	PRCT
VAL/LIGNE			EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET

I -OBLIGATIONS & VALEURS ASSIMILEES

AUTRES OBLIGATIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE

OBLIGATIONS A TAUX FIXE NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE

DEVISE VALEUR : EUR EURO																			
FR0013451507	FRAN	GO	0.0	11-29	(366)	251129	5,400,000.	M	EUR	98.2776	%	30/06/25	89.834	4	5,306,988.00	4,851,036.00	0.00	-455,952.00	2.79
FR0013516549	FRAN	GO	0.0	11-30	(366)	251130	12,800,000.	M	EUR	90.6275	%	30/06/25	86.914	4	11,600,318.46	11,124,992.00	0.00	-475,326.46	6.39
FR0014002WK3	FRAN	GO	0.0	11-31	(366)	251131	6,000,000.	M	EUR	82.6237	%	30/06/25	83.854	4	4,957,420.62	5,031,240.00	0.00	73,819.38	2.89
FR0014003513	FRAN	GO	0.0	02-27	(366)	250227	6,000,000.	M	EUR	90.7307	%	30/06/25	96.869	4	5,443,840.00	5,812,140.00	0.00	368,300.00	3.34
FR0014007L00	FRAN	GO	0.0	05-32	(366)	250532	3,600,000.	M	EUR	82.5346	%	30/06/25	82.2065	4	2,971,246.00	2,959,434.00	0.00	-11,812.00	1.70
FR0013200813	FRAN	GO	0.25	11-26	(366)	251126	14,200,000.	M	EUR	100.692	%	30/06/25	97.6805	4	14,298,265.75	13,891,931.00	21,300.00	-427,634.75	7.98
FR0013407236	FRAN	GO	0.5	05-29	(366)	250529	4,900,000.	M	EUR	89.5857	%	30/06/25	93.017	4	4,389,697.17	4,560,383.68	2,550.68	168,135.83	2.62
FR0013515806	FRAN	GO	0.5	05-40	(366)	250540	8,900,000.	M	EUR	95.659	%	30/06/25	64.114	4	8,513,650.34	5,710,778.88	4,632.88	-2,807,504.34	3.28
FR0013286192	FRAN	GO	0.75	05-28	(366)	250528	10,000,000.	M	EUR	96.5674	%	30/06/25	95.9985	4	9,656,735.71	9,607,658.22	7,808.22	-56,885.71	5.52
FR0013341682	FRAN	GO	0.75	11-28	(366)	251128	8,500,000.	M	EUR	106.4482	%	30/06/25	94.974	4	9,048,094.68	8,111,040.00	38,250.00	-975,304.68	4.66
FR0014004J31	FRAN	GO	0.75	05-53	(366)	250553	11,700,000.	M	EUR	75.2015	%	30/06/25	46.135	4	8,798,570.00	5,406,930.62	9,135.62	-3,400,775.00	3.11
FR0013313582	FRAN	GO	1.25	05-34	(366)	250534	14,150,000.	M	EUR	96.2965	%	30/06/25	85.363	4	13,625,956.00	12,097,278.88	18,414.38	-1,547,091.50	6.95
FR0014009062	FRAN	GO	1.25	05-38	(366)	250538	16,200,000.	M	EUR	78.3848	%	30/06/25	76.4295	4	12,698,344.92	12,402,661.19	21,082.19	-316,765.92	7.12
FR0012993103	FRAN	GO	1.5	05-31	(366)	250531	3,700,000.	M	EUR	106.637	%	30/06/25	93.5125	4	3,945,569.00	3,465,740.58	5,778.08	-485,606.50	1.99
FR0013404969	FRAN	GO	1.5	05-50	(366)	250550	1,700,000.	M	EUR	125.4268	%	30/06/25	61.667	4	2,132,255.60	1,050,993.79	2,654.79	-1,083,916.60	0.60
FR001400BKZ3	FRAN	GO	2.0	11-32	(366)	251132	5,500,000.	M	EUR	93.516	%	30/06/25	93.77	4	5,143,380.00	5,223,350.00	66,000.00	13,970.00	3.00
FR0011883966	FRAN	GO	2.5	05-30	(366)	250530	9,600,000.	M	EUR	109.6487	%	30/06/25	99.817	4	10,526,275.79	9,607,418.30	24,986.30	-943,843.79	5.52
FR001400CMX2	FRAN	GO	2.5	05-43	(366)	250543	8,300,000.	M	EUR	88.0612	%	30/06/25	83.6295	4	7,309,076.00	6,962,851.24	21,602.74	-367,827.50	4.00
FR001400FTH3	FRAN	GO	3.0	05-54	(366)	250554	1,300,000.	M	EUR	90.232	%	30/06/25	82.5625	4	1,173,016.00	1,077,372.77	4,060.27	-99,703.50	0.62
FR001400H7V7	FRAN	GO	3.0	05-33	(366)	250533	2,000,000.	M	EUR	100.444	%	30/06/25	99.8215	4	2,008,880.00	2,002,676.58	6,246.58	-12,450.00	1.15
FR001400L834	FRAN	GO	3.5	11-33	(366)	251133	5,000,000.	M	EUR	105.9259	%	30/06/25	102.948	4	5,296,295.00	5,252,400.00	105,000.00	-148,895.00	3.02
FR0010171975	FRAN	GO	4.0	04-55	(366)	250455	8,300,000.	M	EUR	122.6553	%	30/06/25	99.455	4	10,180,387.90	8,316,617.05	61,852.05	-1,925,622.90	4.78
FR0000571218	FRAN	GO	5.5	04-29	(366)	250429	9,000,000.	M	EUR	114.3981	%	30/06/25	111.272	4	10,295,827.83	10,106,699.18	92,219.18	-281,347.83	5.81
FR0013131877	FRAN	GOV	0.5	05-26	(366)	250526	5,300,000.	M	EUR	98.242	%	30/06/25	98.767	4	5,206,824.56	5,237,409.90	2,758.90	27,826.44	3.01
FR0013154044	FRAN	GOV	1.25	05-36	(366)	250536	1,100,000.	M	EUR	81.464	%	30/06/25	80.743	4	896,104.00	889,604.51	1,431.51	-7,931.00	0.51
FR0011461037	FRANCE	3.25%	250545		(366)	250545	5,700,000.	M	EUR	108.8543	%	30/06/25	92.383	4	6,204,697.28	5,285,117.30	19,286.30	-938,866.28	3.04
FR0011317783	OAT	2.75%	25/10/27		(366)	251027	2,000,000.	M	EUR	101.077	%	30/06/25	101.519	4	2,021,540.00	2,068,051.23	37,671.23	8,840.00	1.19
FR0010870956	OAT	4%	25/04/60		(FRB)	250460	800,000.	M	EUR	113.851	%	30/06/25	98.497	4	910,808.00	793,937.64	5,961.64	-122,832.00	0.46
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																			
CUMUL (EUR)															184,560,064.61	168,907,744.54	580,683.54	-16,233,003.61	97.02

OBLIGATIONS INDEXEES																			
DEVISE VALEUR : EUR EURO																			
FR0013519253	FRAN	GO	0.1	03-26	(366)	010326	1,200,000.	M	EUR	110.2067	%	30/06/25	99.391	4	1,322,480.78	1,454,432.22	492.96	131,458.48	0.84
FR0011008705	FRAN	GO	1.85	07-27	(366)	250727	2,500,000.	M	EUR	140.7462	%	30/06/25	103.12	4	3,518,655.86	3,584,309.47	59,255.39	6,398.22	2.06
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																			
CUMUL (EUR)															4,841,136.64	5,038,741.69	59,748.35	137,856.70	2.89

V	A	L	E	U	R	STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET	DEV	P.R.U EN DEVISE	DATE	COURS	I	<-----	Devise du portefeuille	----->	PRCT
						VAL/LIGNE		EXPR. QUANTITE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ACT NET
AUTRES OBLIGATIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE																	
CUMUL (EUR)														189,401,201.25	173,946,486.23	640,431.89	-16,095,146.91 99.91
IX - TRESORERIE																	
DETTES ET CREANCES																	
FRAIS DE GESTION																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
FGDEPEUR						Prov com depositaire		-386.43	EUR	1.	30/06/25	1.		-386.43	-386.43	0.00	0.00 0.00
FGPVAEUR						Frais de Gest. Admi		-42,648.36	EUR	1.	30/06/25	1.		-42,648.36	-42,648.36	0.00	0.00 -0.02
FGPVFEUR						Frais de Gest. Fixe		-65,909.86	EUR	1.	30/06/25	1.		-65,909.86	-65,909.86	0.00	0.00 -0.04
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
CUMUL (EUR)														-108,944.65	-108,944.65	0.00	0.00 -0.06
AUTRES DETTES ET CREANCES																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
DBDEUR						Debiteurs Divers		162.52	EUR	1.	30/06/25	1.		162.52	162.52	0.00	0.00 0.00
DETTES ET CREANCES																	
CUMUL (EUR)														-108,782.13	-108,782.13	0.00	0.00 -0.06
DISPONIBILITES																	
AVOIRS																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
BQCIEUR						CACEIS Bank		260,560.72	EUR	1.	30/06/25	1.		260,560.72	260,560.72	0.00	0.00 0.15
IX - TRESORERIE																	
CUMUL (EUR)														151,778.59	151,778.59	0.00	0.00 0.09
PORTEFEUILLE : HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS (15)																	
(EUR)														189,552,979.84	174,098,264.82	640,431.89	-16,095,146.91 100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/25
 PORTEFEUILLE : 15 HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

Portefeuille titres :	173,946,486.23
-----------------------	----------------

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. Admi :	228.79	EUR
Frais de Gest. Admi :	30.04	EUR
Frais de Gest. Admi :	292.98	EUR
Frais de Gest. Admi :	163.69	EUR
Frais de Gest. Fixe :	2,287.88	EUR
Frais de Gest. Fixe :	468.63	EUR
Frais de Gest. Fixe :	2,929.84	EUR
Frais de Gest. Fixe :	654.76	EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FR0000285561	HSBC FRENCH GOV BOND EUR	55,669,284.31	123,404.	451.11	31.975933028397			473.66	451.11
C2 FR0010212654	HSBC Fr.Go.Bds A 3D EUR	7,309,263.55	33,165.306	220.38	4.19847145405			220.38	220.38
D1 FR0000096166	HSBC FRENCH GOV BOND EUR	71,289,461.83	372,102.	191.58	40.948021614582			201.15	191.58
D2 FR0010424010	HSBC FRENCH GOV BOND EUR	39,830,255.13	45,557.966	874.27	22.877573902971			917.98	856.78
C3 FR0011994961	HSBC FR.GO.BDS SC EUR	0.00	0.	1,000.00	0.			0.00	0.00
C4 FR0010212662	HSBC FR.GO.BDS ZC EUR	0.00	0.	1,000.00	0.			0.00	0.00
C5 FR0013287117	HSBC FRENCH GOVERNME EUR	0.00	0.	200.00	0.			0.00	0.00

Actif net total en EUR : 174,098,264.82

Precedente VL en date du 27/06/25 :

C1	HSBC FRENCH GOV BOND	Prec. VL :	451.77	(EUR)	Variation :	-0.146%
C2	HSBC Fr.Go.Bds A 3D	Prec. VL :	220.71	(EUR)	Variation :	-0.150%
D1	HSBC FRENCH GOV BOND	Prec. VL :	191.86	(EUR)	Variation :	-0.146%
D2	HSBC FRENCH GOV BOND	Prec. VL :	875.53	(EUR)	Variation :	-0.144%

VL theorique

Part	Devise	Actif theorique	Valeur liquidative theorique
C1 FR0000285561 HSBC FRENCH GOV BOND	EUR	55,669,284.31	451.11
C2 FR0010212654 HSBC Fr.Go.Bds A 3D	EUR	7,309,263.55	220.38
D1 FR0000096166 HSBC FRENCH GOV BOND	EUR	71,289,461.83	191.58
D2 FR0010424010 HSBC FRENCH GOV BOND	EUR	39,830,255.13	874.27

Actif theorique total en EUR : 174,098,264.82 (Sens collecte : EQU)

Fiscalite de l'epargne : poids et statuts des parts du portefeuille			
Type reporting : TISF TIS France			
Poids officiels et statuts en date du 30/06/25 :		Poids non officiels en date du 30/06/25 :	
Poids DD :	100.	Statut DD :	I
Poids DI :	100.	Statut DI :	M