



HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS

Action S (EUR)

Reporting mensuel

Avril 2023

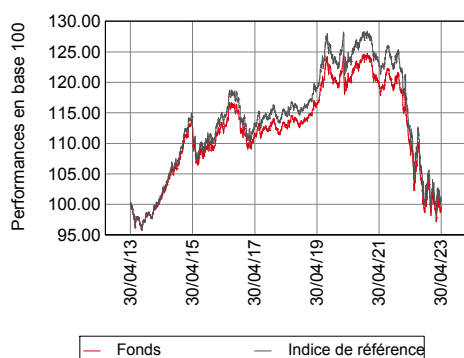
Ce reporting mensuel est un document marketing. Veuillez vous référer au prospectus et au KID avant de prendre toute décision finale d'investissement.

HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS

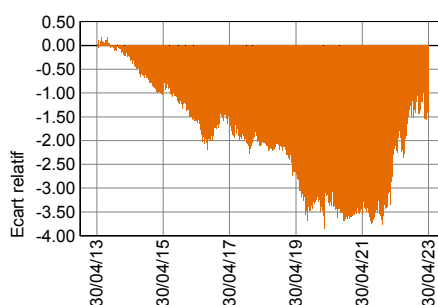
Reporting mensuel
28 avril 2023
Action S (EUR)

Performances et analyse du risque

Performance du fonds face à son indice de référence



Ecart relatif cumulé hebdomadaires



Informations pratiques

Actif total

EUR 221 329 352.39

Valeur liquidative

(SD)(EUR) 874.71

Nature juridique

SICAV de droit français

Classification AMF

Obligations et autres titres de créance

libellés en euro

Durée de placement recommandée

3 ans

Indice de référence

Affectation des résultats

(SD): Distribution

(SC): Capitalisation

*Date de début de gestion

27/02/2007

Performances nettes glissantes

	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans 27/02/2007*
Fonds	-0.15%	-8.66%	-17.74%	-11.57%	-0.05%
Indice de référence	-0.04%	-9.16%	-18.85%	-11.90%	1.34%
Ecart relatif	-0.11%	0.49%	1.11%	0.34%	-1.39%

Indicateurs & ratios

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans 27/02/2007*
Volatilité du fonds	9.00%	6.31%	5.56%	4.80%
Volatilité de l'indice	9.95%	6.94%	6.10%	5.21%
Tracking error ex-post	1.23%	0.99%	0.85%	0.69%
Ratio d'information	0.40	0.43	0.09	-0.21
Ratio de Sharpe	-1.07	-1.00	-0.40	0.04

Performances nettes civiles

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	1.83%	-17.60%	-4.09%	4.25%	4.63%	1.05%
Indice de référence	2.15%	-19.00%	-4.16%	4.52%	5.41%	1.14%
Ecart relatif	-0.32%	1.40%	0.07%	-0.27%	-0.78%	-0.09%

	2017	2016	2015	2014	2013
Fonds	0.22%	3.23%	0.14%	11.24%	-0.67%
Indice de référence	0.46%	3.66%	0.49%	12.07%	-0.50%
Ecart relatif	-0.24%	-0.43%	-0.35%	-0.82%	-0.18%

Performances nettes mensuelles

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Janvier	2.30%	-1.17%	-0.65%	2.31%	0.85%	-0.85%
Février	-2.59%	-1.20%	-2.26%	1.15%	-0.22%	0.38%
Mars	2.34%	-2.56%	-0.18%	-2.59%	1.96%	1.19%
Avril	-0.15%	-3.46%	-0.94%	1.18%	-0.34%	-0.40%
Mai		-1.68%	-0.14%	-0.46%	1.13%	0.65%
Juin		-2.09%	0.30%	0.82%	1.81%	0.50%
Juillet		4.36%	1.90%	0.78%	1.33%	-0.50%
Août		-5.00%	-0.63%	-0.85%	1.99%	0.26%
Septembre		-3.77%	-1.31%	1.31%	-0.99%	-0.72%
Octobre		0.20%	-0.24%	0.74%	-1.18%	0.40%
Novembre		2.26%	1.78%	-0.16%	-0.32%	0.22%
Décembre		-4.69%	-1.71%	0.03%	-1.40%	-0.05%

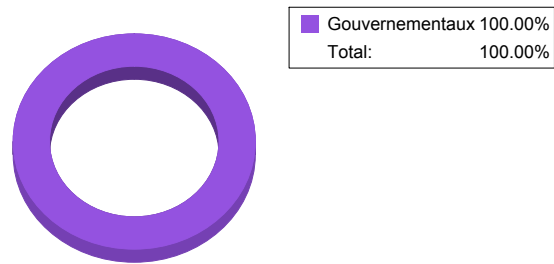
Les performances présentées ont trait aux années passées et ne doivent pas être considérées comme un indicateur fiable des performances futures. L'augmentation ou la diminution du capital investi dans le fonds n'est pas garantie. Les rendements futurs dépendront entre autres des conditions de marché, des compétences du gérant du fonds, du niveau de risque du fonds et des commissions.

Les performances de l'indice de référence résultent du chaînage des performances des différents indices de référence qui le composent depuis le lancement du fonds. Se référer au DIC pour obtenir l'historique des indices de référence.

Analyse des choix de gestion

Principales lignes	Portefeuille
1 OAT 0.5% 25/05/2026	9.19%
2 OAT 0.75% 25/05/2028	8.30%
3 OAT 0.5% 25/05/2025	7.59%
4 OAT 1.25% 25/05/2034	7.37%
5 OAT 3.25% 25/05/2045	6.24%
6 OAT 1.75% 25/11/2024	5.82%
7 OAT 0.25% 25/11/2026	4.66%
8 OAT 4.25% 25/10/2023	4.50%
9 OAT 0.5% 25/05/2040	3.95%
10 OAT 2.5% 25/05/2030	3.94%
Total	61.56%
Types d'instruments	Portefeuille
Obligations à taux fixe	95.07%
Obligation indexée	2.78%
Liquidités, autres	2.15%
Total	100.00%

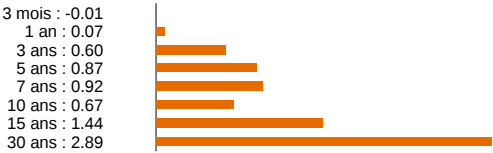
Classes d'émetteurs*



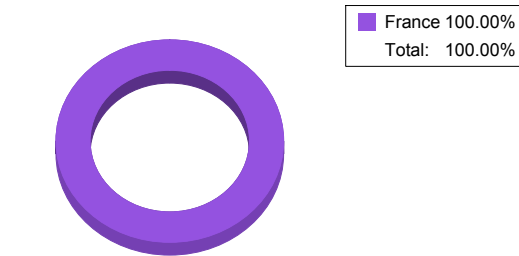
*Lignes directes et indirectes

Sensibilité: Exposition par points de courbe

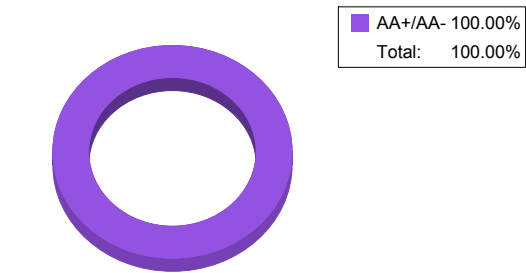
Sensibilité du portefeuille: 7.46



Pays de l'émetteur



Ratings



Commentaires du gérant

Marché

Les rendements des obligations souveraines se sont redressés en avril, sans pour autant atteindre les niveaux observés début mars, avant les turbulences liées au secteur bancaire. Les marchés anticipent la fin prochaine du resserrement monétaire, probablement avant l'été pour la BCE.

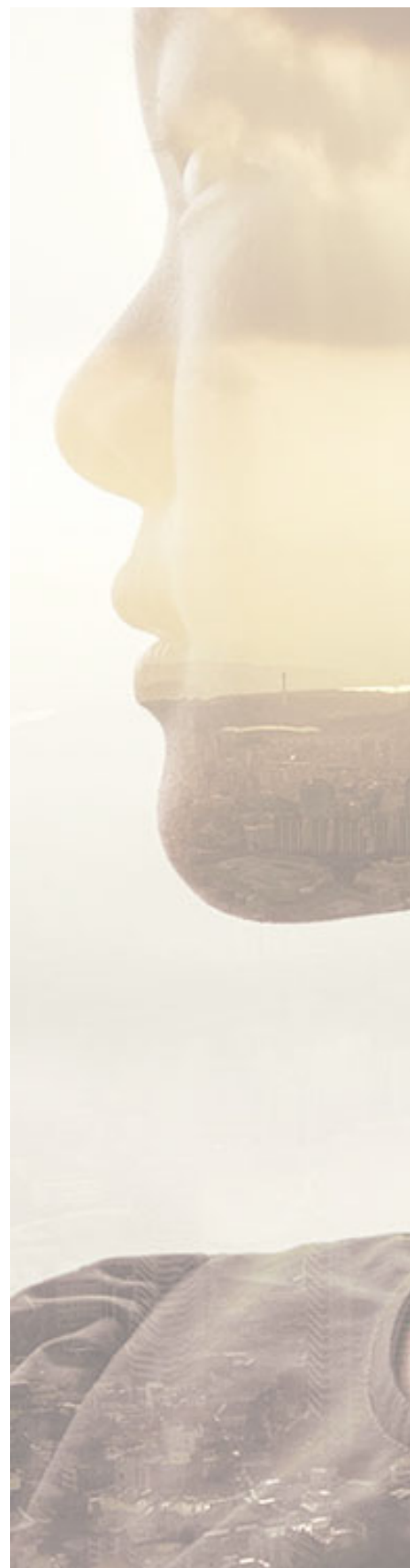
En effet, l'impact de la politique monétaire semble s'amplifier, avec l'affaiblissement continu de l'octroi de crédit en zone euro. De plus, l'inflation sous-jacente de la zone euro s'est stabilisée pour le 3^{ème} mois consécutif, à 5.6% en avril.

Duration

Dans ce contexte, les taux des principaux pays de la zone Euro ont progressé, sur toutes les maturités, sauf pour l'Irlande, qui a surperformé durant le mois. Les taux des emprunts de l'Etat français ont augmenté et la performance de l'indice du fonds, composé de papiers de l'Etat français, est négative, à -0.04%. Les taux 2 et 10 ans français sont à respectivement +2.83% et +2.86% et ont varié de +6 pbs et +5 pbs durant la période.

En raison de ces mouvements de taux, le rendement du portefeuille a augmenté, et reste positif. Notre performance relative contre le benchmark est négative durant le mois. La performance nette absolue du fonds est de -0.15% durant le mois, contre -0.04% pour son indice de référence.

Fourni à titre illustratif, les commentaires et analyses du gérant offrent une vue globale de l'évolution récente de la conjoncture économique. Il s'agit d'un support qui ne constitue ni un conseil d'investissement ni une recommandation d'achat ou de vente d'investissement à destination des lecteurs. Ce commentaire n'est pas non plus le fruit de recherches en investissement. Il n'a pas été préparé conformément aux obligations légales censées promouvoir l'indépendance en recherche en investissement et n'est soumis à aucune interdiction en matière de négociation préalablement à sa diffusion. Toute simulation ou projection présentée dans ce document ne saurait en aucune manière être garantie. Les anticipations, projections ou objectifs mentionnés dans ce document sont présentés à titre indicatif et ne sont en aucun cas garantis. HSBC Global Asset Management (France) ne saurait être tenue responsable s'ils n'étaient pas réalisés ou atteints.



HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS

Reporting mensuel
28 avril 2023
Action S (EUR)

Informations importantes

Indices de marché

Source: London Stock Exchange Group plc et ses entreprises apparentées (ci-après collectivement, le "Groupe LSE"). © LSE Group 2023. FTSE Russell est un nom commercial utilisé par certaines sociétés du Groupe LSE. "FTSE®", "Russell®", "FTSE Russell®", "MTS®" sont des marques déposées des sociétés concernées du Groupe LSE et sont utilisées sous licence par toute autre société du Groupe LSE. Tous les droits relatifs aux indices ou aux données FTSE Russell appartiennent à la société concernée du Groupe LSE qui les détient. Le Groupe LSE et ses donneurs de licence déclinent toute responsabilité eu égard à toute erreur ou omission dans les indices ou les données, et aucune partie ne doit se fonder sur quelque indice ou donnée contenue dans la présente communication. Aucun partage ultérieur des données provenant du Groupe LSE n'est autorisé sans le consentement exprès écrit de la société concernée du Groupe LSE. Le Groupe LSE ne promeut, ne sponsorise, ni ne cautionne le contenu de la présente communication.

Le Conseiller en investissements utilisera son pouvoir discrétionnaire pour investir dans des titres ne figurant pas dans l'indice de référence en fonction de stratégies de gestion active et de possibilités d'investissement spécifiques. Il n'est pas prévu que l'indice de référence soit utilisé comme univers à partir duquel des titres seront sélectionnés. L'écart de la performance et des pondérations des investissements sous-jacents du Fonds par rapport à celles de l'Indice de référence est également analysé par rapport à un écart défini, sans pour autant y être limité.

HSBC Asset Management

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 contenues 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. 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.

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.

Les performances présentées ont trait aux années passées et ne doivent pas être considérées comme un indicateur fiable des performances futures. L'augmentation ou la diminution du capital investi dans le fonds n'est pas garantie. Les rendements futurs dépendront, entre autres, des conditions de marché, des compétences du gérant du fonds, du niveau de risque du fonds et des commissions.

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>

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

HSBC Asset Management - RCS n°421 345 489 (Nanterre). SGP agréée par l'AMF (n° GP-99026). Adresse postale: 38 Av. Kleber 75016 Paris. Adresse d'accueil: Immeuble Coeur Défense - 110, esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 (France). Toute souscription dans un OPCVM présenté dans ce document doit se faire sur la base du prospectus en vigueur, disponible sur simple demande auprès de HSBC Asset Management, de l'agent centralisateur, du service financier ou du représentant habituel. www.assetmanagement.hsbc.com/fr.

Document mis à jour le 15/05/2023.

Copyright © 2023. HSBC Asset Management. Tous droits réservés.

Informations pratiques

Nature juridique

SICAV de droit français

Classification AMF

Obligations et autres titres de créance libellés en euro

Durée de placement recommandée

3 ans

Indice de référence

100% FTSE French GBI All Mat

Affectation des résultats

(SD): Distribution

(SC): Capitalisation

*Date de début de gestion

27/02/2007

Devise comptable

EUR

Valorisation

Quotidienne

Souscriptions / rachats

Parts entières

Exécution / règlement des ordres

Quotidienne - J (jour ouvrable) avant 12:00 (heure de Paris) / J+1 (jour ouvrable)

Droits d'entrée / Droits de sortie

2.00% / Néant

Investissement initial minimum

30,0000 EUR

Société de gestion

HSBC Global Asset Management (France)

Dépositaire

Caceis Bank

Centralisateur

Caceis Bank

Code ISIN

(SD): FR0010424010

(SC): FR0011994961

Code Bloomberg

(SD): SELTPRD FP

(SC): HSBFCFGC FP

Frais

Frais de gestion internes réels

0.18% TTC

Frais de gestion internes maximum

0.40% TTC

Frais de gestion externes maximum

0.20% TTC