

FCP de droit français
HSBC SELECT BALANCED

Rapport annuel
au 31 décembre 2024

FCP HSBC SELECT BALANCED

Sommaire

Informations concernant les placements et la gestion	3
Rapport d'activité	4
Informations réglementaires	15
Certification du Commissaire aux Comptes	17
Comptes Annuels	21
Bilan Actif	22
Bilan Passif	23
Compte de résultat	24
Annexes	26
Informations générales	27
Evolution des capitaux propres et passifs de financement	35
Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés	38
Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat	47
Inventaire des actifs et passifs en EUR	54

FCP HSBC SELECT BALANCED

Informations concernant les placements et la gestion

Société de gestion

HSBC Global Asset Management (France)

Dépositaire et Conservateur

CACEIS Bank

Gestionnaire comptable par délégation

CACEIS Fund Administration

Commissaire aux comptes

Ernst & Young Audit

FCP HSBC SELECT BALANCED

Rapport d'activité

Panorama macroéconomique

Durant le premier trimestre 2024 (T1), l'économie américaine s'est révélée plus solide que prévu, ce qui a entraîné de fortes révisions haussières sur les prévisions de croissance en 2024¹ à 2.2% contre 1.2% fin décembre. Le dynamisme de la consommation des ménages et la baisse du taux d'épargne ont entretenu la demande, la résilience du marché de l'emploi, ainsi que la confiance du secteur privé. En Europe, les indicateurs avancés (enquêtes PMI, confiance des consommateurs) se sont améliorés, soutenus par le secteur des services, ce qui contraste avec la faiblesse du secteur industriel. Les risques de récession en zone euro se sont donc nettement atténués au T1, malgré une activité atone au T4 2023. En Europe, les économistes tablent sur une quasi-stagnation de l'activité en 2024, tant au Royaume-Uni (0.3% contre 0.1% en 2023) qu'en zone euro (0.5% contre 0.4% en 2023). Dans les économies émergentes, l'Inde continue de surprendre favorablement, grâce au déploiement de ses infrastructures, et au dynamisme de la consommation et des exportations. En Chine, l'absence de reprise du secteur immobilier a entraîné de la part des autorités un renforcement des mesures de soutien (baisse des réserves obligatoires des banques, réduction des taux de crédit immobilier, mise en place d'un fonds de stabilisation). Les tensions commerciales entre la Chine et les Etats-Unis n'ont pas empêché un redressement des indicateurs avancés (enquêtes PMI en amélioration ce trimestre). Le ralentissement de l'économie chinoise devrait se poursuivre, en douceur, avec une évolution du PIB attendue de 4.6% en 2024 et 4.4% en 2025 (contre 5.2% en 2023). Dans un environnement économique relativement moins marqué par le risque de récession, les publications d'inflation ont évolué de manière contrastée, avec des surprises haussières aux Etats-Unis (3.5% en mars contre 3.4% attendu, et 3.4% en décembre), et baissières en zone euro (2.4% en mars contre 2.5% attendu, et 2.9% en décembre). Cependant aux Etats-Unis comme en zone euro, le point de résistance reste l'inflation hors énergie et alimentaire (en mars à 3.8% et 2.9% respectivement). Cette persistance résulte du dynamisme du secteur des services, et de la croissance des salaires dans un contexte d'amélioration de la productivité relativement faible, probablement en raison de plusieurs facteurs : rétention de main d'œuvre, baisse des heures travaillées, hausse de l'absentéisme, ou encore augmentation relative de la main d'œuvre généralement moins qualifiée. L'évolution de la productivité et des coûts salariaux unitaires, du fait de leur large impact sur les marges des entreprises influencent directement les prix. Ces indicateurs sont donc très surveillés pour diriger la politique monétaire et anticiper les évolutions des taux directeurs et des conditions financières.

Au second trimestre 2024 (T2), l'économie mondiale a poursuivi son redressement, marqué par des inflations plus élevées que prévu et les risques de divergences des politiques monétaires. L'inflation aux Etats-Unis a en effet de nouveau surpris à la hausse en mars à 3.5%, avant de refluer en avril (3.4%) et en mai (3.3%). L'inflation en zone euro s'est révélée plus persistante que prévu, avec une évolution entre 2.4% et 2.6% ce trimestre, dans un contexte de reprise économique. La croissance du PIB au T1 a en effet surpris favorablement en Europe et aux Etats-Unis, avec la poursuite d'une hausse de la consommation des ménages. Les enquêtes des directeurs d'achat (PMI) de mars à mai ont signalé que la croissance de l'activité privée se poursuivrait en Europe, grâce à la dynamique des services et malgré les difficultés du secteur industriel. Les risques inflationnistes ont semblé plus élevés aux Etats-Unis qu'en Europe, car la demande américaine reste dynamique et supérieure à son potentiel, ce qui n'est pas le cas en Europe où les contraintes d'offre dominent. Aussi la Réserve Fédérale américaine a renouvelé des signaux de vigilance quant au démarrage de son cycle d'assouplissement monétaire, ce qui n'a pas manqué d'influencer les banques centrales des pays émergents qui subissent des risques sur leurs devises. L'inflation des pays émergents est en effet plus élevée que dans les pays développés, et les risques inflationnistes sont exacerbés dans

¹ Consensus Bloomberg au 31/03/2024.

FCP HSBC SELECT BALANCED

un contexte d'incertitudes géopolitiques, de volatilité des prix du pétrole et du gaz, et de forte remontée des cours du blé et du cuivre. Enfin l'augmentation des anticipations de différentiels de taux des banques centrales ont en partie pesé sur les devises émergentes, ce qui a entretenu une inflation élevée via les prix des biens importés. En Chine, les publications économiques se sont révélées mitigées, avec une faiblesse de la demande intérieure et une inflation atone (0.2% en juin). Cependant, les autorités chinoises ont poursuivi leur soutien au secteur immobilier, notamment via des mesures macroprudentielles et la conversion des logements invendus en logements sociaux. La dynamique des exportations chinoises s'est maintenue au T2, malgré les tensions commerciales avec les Etats-Unis et les risques d'escalade, avec l'imposition de nouveaux droits de douane, notamment sur les véhicules électriques, panneaux solaires ou batteries lithium-ion.

Au troisième trimestre (T3) 2024, les risques géopolitiques, les incertitudes liées aux élections américaines et aux choix de politiques fiscales tant en Europe qu'aux Etats-Unis ont laissé les économistes dans l'expectative, entre le scénario d'un atterrissage en douceur ou celui de récession. La poursuite de la modération de l'inflation aux Etats-Unis (2.5% en août après 3.3% en mai), en zone euro (1.8% en septembre contre 2.6% en mai) et dans une majorité de pays émergents a permis de nouvelles baisses de taux des banques centrales, et cela dans le contexte d'une certaine résilience de l'économie. En effet, l'accélération du PIB américain au T2 a surpris à la hausse (3.0% en variation trimestrielle annualisée contre 2.0% attendu et 1.4% au T1), en particulier la consommation des ménages. De plus, l'historique du PIB américain a été révisé positivement, notamment le taux d'épargne et les revenus des ménages qui ont bénéficié de gains d'intérêt sur les placements et dépôts lors de la remontée des taux. Aux Etats-Unis, les rapports de l'emploi (en particulier la hausse du taux de chômage à 4.3% en juillet contre 4.1% attendu, après un plus bas de 3.4% en avril 2023) ainsi que la détérioration des enquêtes de confiance (notamment dans le secteur manufacturier) ont établi que le risque de récession était plus élevé que celui lié à la persistance de l'inflation. En zone euro, la croissance du PIB est certes ressortie en ligne avec les attentes (0.2% t/t au T2), mais grâce à la contribution positive du commerce extérieur et de moindres importations du fait de la contraction de la demande domestique. Les divergences au sein de la région se sont accentuées, avec une détérioration de l'activité en Allemagne, une certaine résilience en Italie et France, et une forte expansion en Espagne. Ailleurs en Europe, la reprise économique au Royaume-Uni s'est poursuivie au T2, quoiqu'à un rythme plus modéré, tirée par la dépense publique et les investissements privés. Avec les nouvelles règles fiscales de l'Union européenne et le nouveau gouvernement du Royaume-Uni, les choix de politique fiscale vont impacter l'activité économique, avec des effets multiplicateurs incertains sur les prochaines années. En Chine, après une croissance inférieure aux anticipations (0.7% t/t au T2 contre 0.9% attendu et 1.6% au T1), les autorités ont amplifié leur soutien aux secteurs immobilier et financier fin septembre, et ont signalé de nouvelles mesures en faveur de la demande domestique.

Au quatrième trimestre 2024 (T4), dans les pays développés, la croissance du PIB au 3^{ième} trimestre a été plus soutenue que prévu dans l'ensemble, grâce à la consommation des ménages, notamment aux Etats-Unis, en zone euro et au Japon. La désinflation a permis une amélioration du pouvoir d'achat sur fonds de résilience du marché de l'emploi et d'assouplissements des conditions financières. Cependant au cours du 4^{ième} trimestre, les indicateurs de confiance ont signalé une modération de l'activité, tirée par la poursuite du décrochage du secteur manufacturier, et cela malgré une certaine résilience des services. Les politiques commerciales et fiscales proposées par la nouvelle administration américaine à partir de 2025 ont exacerbé les inquiétudes des milieux d'affaires. En Europe la nécessité de retrouver un équilibre budgétaire et la probabilité d'un relèvement de la fiscalité ont entraîné un nouveau repli de la confiance des ménages, ce qui risque d'affaiblir la consommation, principal pilier de l'activité économique. Aussi les prévisions de croissance du PIB en 2025² ont été révisées à la baisse en zone euro de +1.3% septembre³ et à +1.0% en décembre², du fait de l'Allemagne (PIB révisé à +0.4%² contre +1.0% en septembre), et en France (PIB révisé à +0.7%² contre +1.1% en septembre³). Dans le reste de l'Europe, les

² Consensus Bloomberg au 31/12/2024.

³ Consensus Bloomberg du 30/09/2024.

FCP HSBC SELECT BALANCED

prévisions de croissance du PIB en 2025 ont montré une certaine résilience, mais seule l'Espagne devrait poursuivre une croissance relativement forte à +2.2%, portée par des avantages comparatifs favorables, notamment en termes de coûts salariaux, de prix de l'énergie, et d'exposition au secteur touristique. Les statistiques aux Etats-Unis ont confirmé l'exceptionnalisme américain avec une croissance solide en novembre, sur le front des salaires (+4.0% a/a) et des dépenses des ménages (5.5% a/a), ce qui tend à soutenir l'inflation (2.7% a/a en novembre contre 2.4% en septembre). Ainsi les prévisions de croissance américaine en 2025 ont continué d'être révisées à la hausse, de +1.8% en septembre à +2.1% en décembre². L'exceptionnalisme américain contraste avec des économies en légère perte de vitesse sur fonds de tensions commerciales et de risques de barrières tarifaires. Cet environnement ne devrait pas entraîner de pressions inflationnistes ou de risques de boucles prix-salaires en 2025 : l'inflation² devrait ralentir à 2.0% en zone euro, à 2.1% aux Etats-Unis, voire au plus se stabiliser à 2.5% au Royaume-Uni, ce qui permettrait des assouplissements monétaires supplémentaires, certes d'ampleurs diverses selon les contextes nationaux. Seules les politiques monétaires au Brésil et au Japon vont continuer de se démarquer, avec davantage de hausses de taux en 2025. En Chine, les autorités ont signalé garder le cap d'un renforcement du soutien au crédit, et se sont montrées disposées à des mesures d'exception. La modération de l'activité économique resterait donc relativement bien contrôlée grâce à la bonne tenue du secteur industriel et une amorce de reprise du côté de la consommation des ménages, ce qui permet d'envisager un ralentissement modéré² en 2025 à 4.5% contre 4.8% en 2024. En Inde, le consensus des économistes table sur une croissance du PIB de 6.5%, légèrement inférieure aux prévisions de septembre (6.9%) et contre 8.2% en 2024. Enfin en Amérique latine, la tendance sur 2025 est aussi au ralentissement, notamment au Mexique où l'accord de libre-échange américain sera remis en question.

Panorama financier

Au premier trimestre 2024 (T1), la solidité de l'économie américaine a entretenu le revirement haussier des marchés d'actions amorcé le trimestre précédent (indice MSCI* World +9.5% en variation trimestrielle t/t au T1 2024). La bourse américaine (MSCI* Etats-Unis +10.4%) a surperformé l'indice mondial, ainsi que les places au Japon (+19.3%) et en zone euro (+10.3%). L'appétit pour le risque a été alimenté par des résultats d'entreprises généralement favorables et la diminution des craintes de récession. Cet environnement a également favorisé les marchés de crédit aux Etats-Unis et en Europe, notamment les segments des obligations les plus risquées (High Yield HY) qui ont surperformé les segments moins risqués (Investment Grade IG). A l'inverse ce contexte n'a pas été aussi bénéfique aux bourses émergentes (MSCI EM +4.6%), et a pénalisé les marchés obligataires qui avaient intégré d'importantes anticipations d'assouplissements monétaires. Début janvier, les marchés anticipaient déjà des baisses de taux conséquentes sur l'année 2024, notamment pour la Réserve Fédérale américaine (Fed) et la Banque centrale européenne (BCE) (environ 150 points de base), mais aussi pour les banques centrales d'Amérique latine. La dynamique plus forte que prévu de l'économie américaine, et la persistance de l'inflation ont entraîné un retournement de ces anticipations qui, fin mars, n'intégraient plus que des baisses de 75 points de base (pdb) pour la Fed, et 100 pdb pour la BCE. En conséquence, les taux souverains se sont fortement redressés au T1: +32pdb à 4.20% aux Etats-Unis, +27pdb à 2.30% en Allemagne, +39pdb à 3.93% au Royaume-Uni, avec un mouvement similaire sur les places émergentes. Le report du cycle de baisses des taux de la Réserve fédérale a permis un différentiel de rendements favorables au dollar US (indice DXY¹ +3% au T1), notamment au détriment du yen japonais (-6.8% contre dollar US au T1) et du franc suisse (-6.7%). Le franc suisse a été pénalisé par les perspectives monétaires de la Banque Nationale Suisse (BNS). Son président a en effet suggéré en janvier que la BNS était moins favorable à un franc suisse fort. La BNS a ainsi été la première des banques centrales des économies développées à réduire son taux directeur dès mars, de 1.75% à 1.50%. Enfin, les tensions au Proche-Orient ont continué de soutenir les prix du baril de pétrole (WTI +16% à USD 83) et de l'or (+8% à USD 2230 l'once).

FCP HSBC SELECT BALANCED

Le second trimestre 2024 (T2) a été essentiellement marqué par les incertitudes liées au cycle de baisses des taux américains, mais aussi par les développements politiques, notamment en France, ce qui a pénalisé les marchés obligataires. Les rendements 10 ans des obligations souveraines ont ainsi continué de monter au T2 : +20pdb à 4.40% aux Etats-Unis et à 2.50% en Allemagne, ou +24pdb au Royaume-Uni à 4.17%. Cet environnement a favorisé la poursuite de l'appréciation du dollar US (indice DXY⁶ +1.3% au T2), notamment au détriment du yen japonais (-5.9% contre dollar US au T2), du peso mexicain (-9.6%) ou du réal brésilien (-10.9%). Les développements politiques ont exacerbé les évolutions de marchés, avec un accueil favorable aux suites des élections en Afrique du Sud et en Inde, contrairement au Mexique. En France, la dissolution surprise du parlement au lendemain des résultats des élections au parlement européen, et le déclenchement d'élections législatives les 30 juin et 7 juillet ont entraîné un fort mouvement d'aversion pour le risque. Les marchés obligataires et boursiers ont pris la mesure des risques de dérapages des finances publiques, ainsi que des incertitudes sur le respect des règles budgétaires européennes. En conséquence, le rendement 10 ans de la dette française a bondi de 49pdb à 3.30%, ce qui a entraîné à la hausse les rendements de la dette des pays européens les plus risqués : +26pdb à 3.42% sur l'obligation d'Etat espagnole, et + 39pdb à 4.07% sur leur équivalent italien. Très liés au risque souverain, les titres financiers ont aussi été sanctionnés, ainsi que le marché de crédit high yield et les actions de la zone euro (MSCI eurozone -1.2% en variation trimestrielle t/t). Les incertitudes politiques ont pénalisé les marchés des actions au Brésil (-2.5% t/t) et surtout au Mexique (-7.5% t/t). A l'inverse, les indices boursiers ont poursuivi leur progression aux Etats-Unis (+4.0% t/t), au Royaume-Uni (+3.6%), ou en Inde (+10% t/t), et se sont redressés en Chine (+7% t/t) ou en Afrique du Sud (+8.5%).

Au troisième trimestre (T3) 2024, les marchés financiers ont été particulièrement mouvementés, sur fond d'inquiétudes sur la croissance mondiale et sur les décisions des banques centrales. Les indices de volatilité ont bondi, avec des revirements de marchés, notamment début août sur deux faits déclencheurs : une détérioration plus importante que prévu de l'emploi américain, et une remontée inattendue du taux de la Banque du Japon. Ces annonces sont survenues sur des marchés peu liquides en raison des congés d'été, et ont entraîné des débouchements brusques de positions spéculatives. La chute brutale des bourses mondiales n'a cependant duré que quelques jours, dans le sillage du renforcement des anticipations de baisses de taux des banques centrales. Dans un contexte de statistiques d'emploi décevantes, de chute du prix de pétrole (WTI -16%/t à USD 68/baril) et de désinflation, la Fed a initié en septembre son cycle d'assouplissement monétaire, avec une réduction de ses taux directeurs plus forte que prévu, de -50 points de base (pdb) contre -25pdb attendu. La baisse des taux de la Fed a ouvert la voie à une série de décisions des banques centrales des pays émergents et développés, mais aussi favorisé des anticipations de baisses de taux de plus grande ampleur. En Chine, les autorités ont déployé fin septembre un important plan de soutien, via des réductions de taux bancaires et de réserves obligatoires ainsi que des mesures destinées aux secteurs immobilier et financier (notamment un fonds pour les rachats d'actions). Ces mesures ont fortement impacté les indices boursiers, et l'indice MSCI* World a terminé le 3^{ème} trimestre en hausse de 5% t/t (variation trimestrielle). Les actions des pays développés ont légèrement sous-performé (MSCI DM +4.8% t/t) face aux places des pays émergents (MSCI EM +6.8% t/t), soutenues par l'indice chinois qui a bondi de 24% t/t. Du côté des marchés obligataires, les anticipations d'assouplissement monétaire accru ont favorisé les titres les plus risqués, comme le crédit à haut rendement « High Yield », ou tels les titres souverains des pays émergents (notamment Mexique ou Afrique du sud) et ceux de la périphérie de la zone euro (Grèce, Portugal, Italie, Espagne). Sur le marché des changes, la décision de la Fed a pesé sur le dollar US (DXY¹ -4.8% t/t au T3). A contrario de la Fed, la remontée du taux de la banque centrale du Japon a propulsé le yen face au dollar US (+12% t/t). Enfin sur les marchés des matières premières, l'envolée de l'or (+13% t/t à USD 2634 l'once) s'est poursuivie ; la volatilité du prix de baril de pétrole (WTI -16% t/t à USD 68/baril) était liée à la perspective d'une modération de la demande mondiale, aux tensions géopolitiques au Moyen-Orient et à l'issue incertaine des conditions d'offre du cartel de l'OPEP+ avant leur prochaine réunion de décembre.

FCP HSBC SELECT BALANCED

Au quatrième trimestre (T4) 2024, les marchés ont intégré les risques liés aux changements de politique commerciale et budgétaire après les élections américaines du 8 novembre. La nouvelle administration de Donald Trump envisage entre autres une relance fiscale, des barrières tarifaires, des restrictions migratoires, des coupes dans les dépenses fédérales et une reprise de l'exploitation gazière et pétrolière. Malgré le peu de visibilité en termes d'ampleur et de calendrier, les marchés ont anticipé les impacts probables de telles mesures : une dynamique de croissance et d'inflation soutenue aux Etats-Unis, avec pour conséquence un moindre assouplissement monétaire de la Réserve Fédérale. En effet, les marchés ont intégré que les taux des Fed Funds baisseraient moins que prévu avant les élections : ils s'établissaient à 3.75%-4.0% à horizon de décembre 2025 (contre 3.25%-3.50% avant les élections). La variation des écarts d'anticipations des politiques monétaires a donc favorisé le dollar US (indice DXY¹ 7.6% t/t ; +7.1% a/a). Cet exceptionnalisme américain s'est traduit par une surperformance des actions US (indice MSCI* US +2.8% en variation trimestrielle t/t ; +25.1% en variation annuelle a/a), en défaveur marquée des places des pays émergents (indice MSCI EM -4.2% t/t ; +13.7% a/a), notamment au Brésil (indice MSCI -10.0% t/t ; -11.4% a/a), au Mexique (indice MSCI -5.0% t/t ; -10.2% a/a) ou en Inde (indice MSCI -8.7% t/t ; +15.7% a/a). Les actions européennes ont terminé l'année avec des évolutions médiocres (indice EuroStoxx600 -2.9% t/t ; +6.0% a/a) et contrastées, avec une bonne progression en Allemagne (indice MSCI +1.6% t/t ; +14.9% a/a), contrairement au Royaume Uni (-0.2% t/t ; +9.5% a/a), et surtout en France (-3.4% t/t ; -1.2% a/a), pénalisées par les incertitudes budgétaires et fiscales. Sur les marchés obligataires, les enjeux de politique monétaire et de consolidation fiscale ont accentué les mouvements de pentification des courbes de taux ainsi que les écarts d'évolutions de taux souverains. Ainsi au T4, les rendements 10 ans des obligations souveraines ont monté fortement aux Etats-Unis (+79pdb à 4.57%) et au Royaume-Uni +57pdb à 4.57%, mais dans une moindre ampleur en Allemagne (+24pdb à 2.37%), en France (+28pdb à 3.20%, et surtout en Italie (+7pdb à 3.52%). Sur les marchés de crédit, les segments des obligations les plus risquées (High Yield HY) ont surperformé les segments moins risqués (Investment Grade IG). Sur les marchés du pétrole, de nombreux facteurs ont contribué à la volatilité des prix : le ralentissement attendu de la demande mondiale en 2025, les incertitudes géopolitiques au Proche-Orient, l'appréciation du dollar US, la perspective d'une éventuelle reprise de l'exploitation aux Etats-Unis, premier producteur mondial. Ainsi malgré une amélioration au T4 (Brent +4.0% t/t), l'année 2024 s'est soldée par un repli du prix du baril (Brent) de -3.1% a/a à 74.6 USD/ baril.

*Indices marchés actions MSCI exprimés en devises locales.

¹ Indice DXY : indice du dollar américain par rapport à six autres devises : l'euro, le yen japonais, la livre sterling, le dollar canadien, le franc suisse et la couronne suédoise.

Source : données Bloomberg au 31/12/2024.

Politique de gestion

Allocation sur les marchés Actions :

L'allocation au marché d'actions a été de 50% en moyenne, en ligne avec son univers d'investissement. Le niveau d'investissement était de 47% en début d'année avant que la résilience de l'économie, en particulier américaine, nous incite à remonter l'exposition au-delà de 50% à compter de mars. Au global, l'allocation en actions a contribué négativement au cours de l'année.

Exposition sur les marchés actions :

L'allocation géographique a favorisé, à profit, les actions américaines tout au long de l'année. Leur part dans les investissements en actions a été de 43% en moyenne. L'Europe a constitué la deuxième zone d'investissement (36% en moyenne) dont la part a été réduite tout au long de l'année jusqu'en décembre, où nous avons repris des positions. Les choix pays ont contribué positivement, en particulier via notre préférence pour l'Italie et l'Espagne au détriment de la France. Nous avons

FCP HSBC SELECT BALANCED

débuté l'année avec 6% d'actions émergentes et avons progressivement augmenté leur proportion pour tenir compte de l'amélioration des conditions financières et des mesures de soutien chinoises. L'exposition moyenne sur les émergents a été de 11%. Nous avons géré tactiquement l'exposition au marché nippon avec une sous exposition bénéfique pendant l'été. Enfin, 7% environ du portefeuille est investi en fonds thématiques pour participer à des cycles d'innovation de long terme. L'allocation géographique a contribué positivement à la performance 2024.

Les investissements sur les marchés européens et américains sont diversifiés sur des facteurs de performances. Le positionnement favorisant les valeurs décotées et de croissance en Europe, avec une part plus importante sur les valeurs de faible volatilité au cours de l'été a été favorable. A contrario, la diversification en dehors des valeurs de croissance aux Etats-Unis a constitué un manque à gagner dans un contexte d'hégémonie de l'IA. Il en a été de même pour les investissements sur les fonds thématiques. Au sein des émergents, nous avons bénéficié de notre préférence pour les marchés asiatiques (Chine, Inde, Taiwan) mais nos investissements sur la Turquie et l'Indonésie ont été pénalisant.

Allocation sur les marchés obligataire :

Nous avons maintenu une sensibilité aux obligations modérée en début d'année dans l'attente de la normalisation de l'évolution des prix à la consommation et le pivot des banques centrales pour reprendre de l'exposition en mai, ce qui nous a permis de bénéficier de la détente obligataire. Nous avons réduit la sensibilité en décembre. Au cours de l'année, la sensibilité moyenne du portefeuille a été de 2.5 années. La gestion de l'allocation obligataire a contribué positivement à la performance.

Exposition sur les marchés obligataires :

Dans l'optique de la baisse des taux courts initiée par les politiques monétaires des banques centrales, nous avons favorisé un positionnement sur la partie courte de la courbe, notamment sur les dettes publiques à 2 ans, ce qui a été profitable.

Au sein de la dette privée, nous avons maintenu une position élevée avec une préférence pour le crédit de bonne qualité européenne. Les investissements sur la dette subordonnée financière et le crédit à haut rendement ont été les plus rentables.

La dette émergente a contribué positivement dans un contexte de baisse des conditions financières, à travers nos supports sur la dette émergente émise en dollar, mais aussi sur nos positions spécifiques sur la dette émise en RMB Chinois et la Roupie Indienne qui sont favorables pour nos portefeuilles, libellés en euro.

Actifs de diversification :

Les portefeuilles détiennent une part de diversification sur des actifs décorrélés des classes d'actifs traditionnels. La performance des matières premières (environ 2% du portefeuille) et les stratégies de suivi de tendance et d'arbitrage ont toutes été positives sur l'année.

Enfin, notre allocation devises a été pénalisante, en particulier la gestion du dollar et nos positions sur la couronne suédoise et norvégienne.

Performances

A la clôture de l'exercice, le Fonds affiche une performance de 8.62% pour la part A, de 9.23% pour la part B et de 9.25% pour la part H. La part R est inactive.

La performance passée ne préjuge pas des résultats futurs du Fonds.

FCP HSBC SELECT BALANCED

Informations sur les critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG)

Conformément à l'article L.533-22-1 du Code Monétaire et Financier, la politique sur la prise en compte dans la stratégie d'investissement des critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (critères ESG) est disponible sur le site internet de la société de gestion www.assetmanagement.hsbc.fr.

Non prise en compte des critères de durabilité environnementale des activités économiques du règlement (UE) 2020/852

Le Fonds ne promeut pas des caractéristiques environnementales ou sociales au sens de l'article 8 du règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR ») ou n'a pas un objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 dudit règlement européen.

Dans ce cadre, les investissements sous-jacents du Fonds ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au sens du règlement (UE) 2020/852 du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement (UE) 2019/2088 (dit « Règlement Taxonomie »).

Evénements intervenus sur le Fonds pendant l'exercice et à venir

➤ Le 13 mai 2024

Enregistrement à Malte de la part B (FR0013313962).

➤ Le 28 juin 2024

Une information sur les politiques relative à l'investissement responsable du Groupe HSBC (politique charbon et politique énergétique) a été précisée dans le prospectus.

De plus, les coûts récurrents et scénarios de performance ont été mis à jour dans les Documentations d'Informations Clés (DIC).

➤ Le 1^{er} janvier 2025

Des précisions sur la rédaction de la stratégie d'investissement seront apportées dans la documentation réglementaire du Fonds :

- le niveau maximum du risque de change sera modifié et passera de 75% à 95% maximum
- une précision quant à la nature des instruments de change à terme sera apportée
- le niveau de levier indicatif de l'OPCVM, calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés sera modifié et passera de 35% à 90%.

Par ailleurs, la rédaction des paragraphes suivants du prospectus sera actualisée :

- ✓ Restrictions à l'émission et au rachat de parts /actions pour les US Persons
- ✓ Restrictions à l'émission et au rachat de parts/actions pour les résidents canadiens
- ✓ Mesures provisoires d'interdiction des souscriptions dans l'OPC à compter du 12 avril 2022

FCP HSBC SELECT BALANCED

Information relative aux éléments de rémunération

HSBC Global Asset Management (France) a choisi conformément à la réglementation en vigueur de communiquer les informations relatives à la rémunération de son personnel pour la totalité des FIA et OPCVM de droit français qu'elle gère.

La rémunération versée par HSBC Global Asset Management (France) est composée d'une rémunération fixe et peut comprendre une composante variable sous forme de bonus discrétionnaire si les conditions économiques le permettent. Ces rémunérations variables ne sont pas liées à la performance des véhicules gérés. Il n'existe en outre pas d'intéressement aux plus-values.

HSBC Global Asset Management (France) applique la politique de rémunération du Groupe HSBC.

Cette politique Groupe intègre un grand nombre des principes énoncés dans la réglementation AIFM ainsi que dans la réglementation OPCVM.

HSBC Global Asset Management (France) a procédé à partir de 2014 à des aménagements de cette politique de rémunération afin de se conformer avec les règles spécifiques de la réglementation AIFM puis à la réglementation UCITS concernant la gestion de fonds conformes à ces réglementations respectives.

HSBC Global Asset Management (France) a notamment mis en place un mécanisme d'indexation en instruments sur la base d'un indice indexé sur un panier représentatif de tous les OPC dont la société de gestion est HSBC Global Asset Management (France) à l'exception des FCPE dits d'actionnariat salarié pour l'ensemble des collaborateurs qui bénéficient d'une rémunération différée dans le cadre à la fois de la réglementation AIFM et de la réglementation OPCVM.

La politique de rémunération de HSBC Global Asset Management (France) n'a pas d'incidence sur le profil de risque des FIA et des OPCVM.

La politique de rémunération complète de HSBC Global Asset Management (France) est disponible sur son site internet à l'adresse suivante : www.assetmanagement.hsbc.fr.

Ventilation des rémunérations fixes et variables de la société pour l'exercice 2024

L'information relative au montant total des rémunérations versées par la société de gestion à son personnel et le montant agrégé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel qui ont une incidence sur le profil de risque figure dans le tableau ci-dessous.

Les bénéficiaires des rémunérations au titre de l'année fiscale 2024 représentent une population de 303 personnes en 2024.

En 2024 et tel que défini dans la politique de rémunération d'HSBC Global Asset Management (France), 42 personnes ont été identifiées comme « Preneurs de risques » pour l'ensemble des portefeuilles gérés.

FCP HSBC SELECT BALANCED

Les collaborateurs identifiés comme Preneurs de risques sont :

- Les membres du Conseil d'administration,
- Les dirigeants responsables et les membres du comité exécutif,
- Les responsables des pôles de gestion et du trading,
- Les responsables des ventes, produits et du marketing,
- Les responsables des fonctions de contrôle (risques, conformité et contrôle interne),
- Les responsables juridique, finance et des fonctions de support et administratives.

	2024				total €
	Rémunération fixe versée en 2024	Rémunération variable versée en mars 2024 (au titre de la performance 2023) + rémunérations variables différées acquises en 2024	dont rémunération variable non-différée	dont rémunération variable différée (*)	
Ensemble des collaborateurs AMFR y compris détachés in et succursales (hors détachés out) - 303 collaborateurs	29 260 925 €	12 520 610 €	11 244 402 €	1 276 208 €	41 781 535 €
Dont personnel ayant une incidence sur le profil de risque des AIF (42 collaborateurs)**	7 389 432 €	5 613 080 €	4 401 262 €	1 211 818 €	13 002 512 €
Dont cadres supérieurs (14 collaborateurs)**	2 420 314 €	1 584 813 €	1 322 258 €	320 690 €	4 005 127 €

(*) Prend en compte les actions différées définitivement acquises en 2024 ainsi que le cash différé indexé payé en 2024.

(**) Prend en compte les personnes mises à disposition ou affectées au prorata du temps de présence dans l'entreprise.

La rémunération variable n'intègre pas la participation et l'intéressement perçus en 2024 par les collaborateurs.

Informations relatives aux techniques de gestion efficace de portefeuille et instruments financiers dérivés utilisés par le Fonds, en application de la position AMF n°2013-06

Techniques de gestion efficace du portefeuille

A la date de la clôture de l'exercice, le Fonds n'avait pas recours aux techniques de gestion efficace de portefeuille.

Instruments financiers dérivés

A la date de la clôture de l'exercice, le Fonds avait recours aux instruments financiers dérivés à hauteur de 0.06% de son actif net.

L'exposition ainsi générée par les contrats financiers était de :

- 0.06% pour les contrats de change à terme

Les contreparties utilisées étaient :

- BARCLAYS BANK IRELAND PLC
- BOFA SECURITIES EUROPE S.A.
- HSBC CONTINENTAL EUROPE
- J.P. MORGAN SE
- CITIBANK EUROPE PLC
- ROYAL BANK OF CANADA
- SOCIETE GENERALE
- UBS EUROPE SE

FCP HSBC SELECT BALANCED

Le Fonds a reçu un dépôt de garantie pour un montant de 1 598 734.58 euros en lien avec ces opérations.

Risque global

La société de gestion a retenu la méthode de calcul de la VaR absolue pour mesurer le risque global du Fonds qu'elle gère.

La VaR est calculée selon une méthodologie paramétrique. Un modèle de risque de court terme permet de représenter la dynamique des paramètres de risque des marchés (volatilités et corrélations). Ce modèle s'appuie sur des historiques de données d'au moins 250 jours.

La VaR est calculée pour un intervalle de confiance unilatéral de 99% et une période de détention d'un jour (VaR 99% 1 jour). La VaR 99% 1 jour est convertie en une VaR d'intervalle de confiance 99% et de période de détention 20 jours (VaR 99% 20 jours) selon la méthode recommandée par le régulateur.

Sur l'exercice, la VaR (99% 1 mois) a représenté :

- en moyenne : 4.58%
- au minimum : 4.13%
- au maximum : 5.07%

En complément du suivi de la VaR, le niveau de levier du Fonds est également calculé.

Ainsi, à titre d'information, le levier calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, a représenté sur l'exercice :

- en moyenne : 73.02%
- au minimum : 40.67%
- au maximum : 186.54%

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
HSBC SRI MONEY ZC	26 359 525,84	27 232 883,17
HSBC S AND P 500 ETF	6 143 033,21	7 229 818,84
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF 1D	5 249 988,50	5 710 945,50
HSBC US DOLLAR LIQUIDITY FUND W	5 862 976,02	3 365 663,28
MULTI-UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US Curve Steepening 2-10 UCIT	4 147 806,86	3 692 617,12
HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED Z	3 667 913,26	3 756 057,36
ISHARES EDGE MSCI USA MMNTM	3 695 832,41	3 457 209,18
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	3 142 316,09	2 935 147,61
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	4 529 117,53	1 443 762,82
HSBC GIF-EURO CREDIT BD-ZC	5 768 420,53	

FCP HSBC SELECT BALANCED

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.

FCP HSBC SELECT BALANCED

Informations réglementaires

Rapport sur le suivi des risques

Observation générale :

Sur la période sous revue, les modalités d'évaluation et de suivi des risques mises en place pour la gestion du fonds n'ont pas conduit à l'identification d'anomalie significative relative à son exposition au risque de marché, risque de crédit, risque de contrepartie et risque de liquidité.

Par ailleurs, aucune anomalie ayant un impact significatif en termes de risque de valorisation n'a été identifiée sur ladite période.

	Anomalie(s) significatives identifiée(s) relative(s) à la clôture du Fonds	Observations
1	Risque de Marché	Néant
2	Risque de Crédit	Néant
3	Risque de Contrepartie	Néant
4	Risque de Liquidité	Néant
5	Risque de Valorisation	Néant

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires financiers

La société de gestion sélectionne les courtiers ou contreparties selon une procédure conforme à la réglementation qui lui est applicable. Dans le cadre de cette sélection, la société de gestion respecte à tout moment son obligation de « best execution ».

Les critères objectifs de sélection utilisés par la société de gestion sont notamment la qualité de l'exécution des ordres, les tarifs pratiqués, ainsi que la solidité financière de chaque courtier ou contrepartie.

Le choix des contreparties et des entreprises d'investissement, prestataires de services d'HSBC Global Asset Management (France) s'effectue selon un processus d'évaluation précis destiné à assurer à la société un service de qualité. Il s'agit d'un élément clé du processus de décision général qui intègre l'impact de la qualité du service du broker auprès de l'ensemble de nos départements : Gestion, Analyse financière et crédit, Négociation et Middle-Office, Juridique.

Le choix des contreparties peut se porter sur une entité liée au Groupe HSBC ou au dépositaire du Fonds.

La "Politique de meilleure exécution et de sélection des intermédiaires" est détaillée sur le site Internet de la société de gestion www.assetmanagement.hsbc.fr.

FCP HSBC SELECT BALANCED

Rapport des frais d'intermédiation

Conformément à l'article 321-122 du Règlement Général de l'AMF et si les modalités prévues par ce même article sont remplies, le compte rendu relatif aux frais d'intermédiation pour l'exercice précédent est disponible sur le site Internet de la société de gestion : www.assetmanagement.hsbc.fr.

Exercice des droits de vote

La politique de vote de la société de gestion, ainsi que le rapport rendant compte des conditions dans lesquelles les droits de vote ont été exercés peuvent être consultés sur le site Internet de la société de gestion : www.assetmanagement.hsbc.fr.

Utilisation d'instruments financiers gérés par la société de gestion ou une société liée

Le tableau des instruments financiers gérés par la société de gestion ou une société liée se trouve dans les annexes des comptes annuels du Fonds.

Politique relative aux conflits d'intérêt

Le Groupe HSBC, ou ses sociétés affiliées (ci-après dénommées HSBC), de par son envergure mondiale et le large éventail de services financiers proposés, est susceptible de temps à autre d'avoir des intérêts divergents de ceux de ses clients ou entrant en conflit avec les devoirs qu'il a à l'égard de ses clients. Il peut s'agir de conflits entre les intérêts d'HSBC, de ses sociétés affiliées ou de ses collaborateurs d'une part, et les intérêts de ses clients d'autre part, ou encore de conflits entre les clients eux-mêmes.

HSBC a défini des procédures dont l'objectif est d'identifier et de gérer de tels conflits, notamment des dispositions organisationnelles et administratives ayant vocation à protéger les intérêts des clients. Cette politique s'appuie sur un principe simple : les personnes prenant part à différentes activités induisant un conflit d'intérêts sont tenues d'exécuter lesdites activités indépendamment les unes des autres.

Le cas échéant, HSBC met en œuvre des mesures qui permettent de restreindre la transmission d'informations à certains collaborateurs, afin de protéger les intérêts des clients et de prévenir tout accès indu aux informations concernant les clients.

HSBC peut également agir pour compte propre et avoir comme contrepartie un client ou encore « matcher » les ordres de ses clients. Des procédures sont prévues pour protéger les intérêts des clients dans ce cas de figure.

Dans certains cas, les procédures et les contrôles de HSBC peuvent ne pas être suffisants afin de garantir qu'un conflit potentiel ne puisse porter atteinte aux intérêts d'un client. Dans ces circonstances, HSBC informe le client du conflit d'intérêts potentiel afin d'obtenir son accord exprès pour poursuivre l'activité. En tout état de cause, HSBC pourra refuser d'intervenir dans des circonstances où il existerait in fine un risque résiduel d'atteinte aux intérêts d'un client.

FCP HSBC SELECT BALANCED

Certification du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels



HSBC Select Balanced

Exercice clos le 31 décembre 2024

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux Porteurs de parts du fonds HSBC Select Balanced,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif HSBC Select Balanced constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du fonds à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30 décembre 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthodes comptables exposées dans l'annexe des comptes annuels.



Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les titres financiers, et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

En application de la loi, nous vous signalons que notre rapport sur les comptes annuels n'a pas pu être mis à votre disposition dans le délai prescrit par l'article 411-37 du Règlement général de l'AMF, les informations et les éléments nécessaires à son établissement ne nous ayant pas été communiqués dans le délai prévu par ce même article.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 821-55 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris-La Défense, le 21 mai 2025

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres

Youssef
BOUJANOUI

Digitally signed by Youssef
BOUJANOUI
DN: cn=Youssef BOUJANOUI,
o=EY Associes, ou=0002
817723687,
email=youssef.boujanoui@fr.ey.com
Date: 2025.05.21 14:36:13 +02'00'

Youssef Boujanoui

FCP HSBC SELECT BALANCED

Comptes Annuels

FCP HSBC SELECT BALANCED

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	
Obligations convertibles en actions (B)	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	
Obligations et valeurs assimilées (C)	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	
Titres de créances (D)	
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	114 003 054,08
OPCVM	110 404 646,55
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	
Autres OPC et fonds d'investissements	3 598 407,53
Dépôts (F)	
Instruments financiers à terme (G)	1 161 291,66
Opérations temporaires sur titres (H)	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	
Titres financiers empruntés	
Titres financiers donnés en pension	
Autres opérations temporaires	
Prêts (I) (*)	
Autres actifs éligibles (J)	
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	115 164 345,74
Créances et comptes d'ajustement actifs	1 634 789,89
Comptes financiers	1 952 542,08
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	3 587 331,97
Total de l'actif I+II	118 751 677,71

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

FCP HSBC SELECT BALANCED

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	107 913 450,23
Report à nouveau sur revenu net	
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	
Résultat net de l'exercice	9 525 011,37
Capitaux propres I	117 438 461,60
Passifs de financement II (*)	
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	117 438 461,60
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	
Opérations de cession sur instruments financiers	
Opérations temporaires sur titres financiers	
Instruments financiers à terme (B)	1 206 865,01
Emprunts (C) (*)	
Autres passifs éligibles (D)	
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	1 206 865,01
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	106 351,10
Concours bancaires	
Sous-total autres passifs IV	106 351,10
Total Passifs : I+II+III+IV	118 751 677,71

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

FCP HSBC SELECT BALANCED

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	653 633,58
Produits sur obligations	
Produits sur titres de créances	
Produits sur parts d'OPC	-6 351,53
Produits sur instruments financiers à terme	
Produits sur opérations temporaires sur titres	
Produits sur prêts et créances	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	
Autres produits financiers	96 552,17
Sous-total produits sur opérations financières	743 834,22
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	
Charges sur instruments financiers à terme	
Charges sur opérations temporaires sur titres	
Charges sur emprunts	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	
Charges sur passifs de financement	
Autres charges financières	-37 941,71
Sous-total charges sur opérations financières	-37 941,71
Total revenus financiers nets (A)	705 892,51
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	1 444,95
Versements en garantie de capital ou de performance	
Autres produits	
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-1 040 386,48
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	
Impôts et taxes	
Autres charges	
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-1 038 941,53
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	-333 049,02
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-1 574,21
Sous-total revenus nets I = (C+D)	-334 623,23
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	7 673 686,15
Frais de transactions externes et frais de cession	-54 594,35
Frais de recherche	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	
Indemnités d'assurance perçues	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	7 619 091,80
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	1 643 004,90
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	9 262 096,70

FCP HSBC SELECT BALANCED

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	621 042,92
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-4 556,31
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	616 486,61
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-18 948,71
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	597 537,90
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	
Impôt sur le résultat V (*)	
Résultat net I + II + III + IV + V	9 525 011,37

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

FCP HSBC SELECT BALANCED

Annexes

FCP HSBC SELECT BALANCED

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a. Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion du FCP est d'offrir, sur un horizon de placement de 5 ans minimum, une gestion flexible sur les marchés actions et taux. Bien qu'évoluant dans des bornes d'allocation plus larges, le profil du FCP pourra être comparé à une allocation composée en moyenne de 50% d'actions et de 50% d'obligations publiques et privées, exposée sur les marchés développés avec un biais euro, ainsi que sur les marchés émergents.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

FCP HSBC SELECT BALANCED

A1b. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	74 567 722,14	85 041 102,59	81 433 963,96	83 853 785,20	117 438 461,60
Part HSBC SELECT BALANCED A en EUR					
Actif net	63 656 908,46	74 592 400,51	72 725 644,50	75 178 045,11	74 977 250,32
Nombre de titres	1 171 152,8788	1 260 782,3132	1 362 104,8947	1 314 162,9483	1 206 661,7631
Valeur liquidative unitaire	54,35	59,16	53,39	57,20	62,13
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,24	3,47	0,15	-0,58	4,90
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,28	-0,34	-0,14	-0,27	-0,29
Part HSBC SELECT BALANCED B en EUR					
Actif net	3 142 253,97	2 391 784,36	1 788 497,36	1 482 768,79	34 912 141,49
Nombre de titres	28 582,0758	19 872,0758	16 375,8779	12 602,0943	271 628,0054
Valeur liquidative unitaire	109,93	120,35	109,21	117,66	128,52
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	0,49	7,03	0,30	-1,19	10,11
Capitalisation unitaire sur revenu		-0,06	0,32	0,04	0,07
Part HSBC SELECT BALANCED H en EUR					
Actif net	7 768 559,71	8 056 917,72	6 919 822,10	7 192 971,30	7 549 069,79
Nombre de titres	68,8937	65,4536	61,9519	59,7752	57,4252
Valeur liquidative unitaire	112 761,54	123 093,57	111 696,68	120 333,70	131 459,18
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	506,68	398,49	309,96	-1 224,37	10 347,03
Capitalisation unitaire sur revenu	-9,98	48,92	332,71	46,35	73,91

FCP HSBC SELECT BALANCED

A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié).

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

FCP HSBC SELECT BALANCED

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les règles d'évaluation des actifs appliqués par le gestionnaire comptable sont les suivants, en fonction des instruments détenus par l'OPCVM :

L'OPCVM a adopté l'Euro comme devise de référence.

Les cours retenus pour l'évaluation des valeurs mobilières négociées en bourse sont les cours de clôture.

Les cours retenus pour l'évaluation des OAT sont les cours de clôture.

Les OPC sont valorisés au dernier cours connu.

Les titres de créances négociables sont valorisés au prix de marché.

Les pensions sont évaluées au cours du contrat.

Les opérations à terme, fermes ou conditionnelles ou les opérations d'échange conclues sur les marchés de gré à gré, autorisés par la réglementation applicable aux OPC, sont valorisés à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la Société de Gestion. Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou devises sont valorisés à leur valeur de marché, en fonction du prix calculé par actualisation des flux de trésorerie futurs (principal et intérêt), aux taux d'intérêt et/ou devises de marché.

Les cours des marchés à terme européens et étrangers sont les cours de compensation.

La valorisation des contrats d'échange de taux ou de devises se fait aux conditions de marché.

Pour les contrats d'échange l'engagement hors-bilan correspond au nominal du contrat.

FCP HSBC SELECT BALANCED

L'évaluation des contrats d'échange de taux contre-performance d'action se fait :

- aux conditions de marché pour la branche taux
- en fonction du cours du titre sous-jacent pour la branche action.

La valorisation des Credit Default Swaps (CDS) émane d'un modèle alimenté par les spreads de marché.

Les engagements figurants sur le tableau hors bilan sur les marchés à terme européens et étrangers sont calculés

- OPERATION A TERME FERME

(Qte x Nominal x Cours du jour x Devise du contrat)

- OPERATION A TERME CONDITIONNELLE

(Qte x delta) x (Nominal du sous-jacent x Cours du jour du sous-jacent x Devise du contrat).

Pour les contrats d'échange l'engagement hors bilan correspond au nominal du contrat majoré ou minoré du différentiel d'intérêts, ainsi que de la plus ou moins-value latente constaté à la date d'arrêté.

Les intérêts sont comptabilisés selon la méthode du coupon encaissé.

Les entrées en portefeuille sont comptabilisées à leur prix d'acquisition frais exclus.

- Opérations à terme ferme

Les contrats à terme ferme sur les marchés dérivés sont évalués sur la base du cours de compensation du jour de l'évaluation.

- Opérations à terme conditionnelles

Les options sur les marchés dérivés sont évaluées sur la base du cours de compensation du jour de l'évaluation.

- Change à terme

Les contrats sont valorisés au cours des devises au jour de l'évaluation en tenant compte de l'amortissement du report/déport.

Les frais de transaction sont comptabilisés dans des comptes spécifiques du Fonds et ne sont pas additionnés au prix. Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

FCP HSBC SELECT BALANCED

Valorisation des garanties financières

Les garanties sont évaluées quotidiennement au prix de marché (mark to market).

Des décotes peuvent être appliquées au collateral reçu sous forme de titres selon le niveau de risque. Les appels de marge sont quotidiens sauf stipulation contraire mentionnée dans le contrat cadre encadrant ces opérations ou en cas d'accord entre la société de gestion et la contrepartie sur l'application d'un seuil de déclenchement.

Frais de gestion

Les frais de gestion financière et les frais administratifs externes à la société de gestion recouvrent tous les frais facturés directement à l'OPCVM, à l'exception des frais de transactions.

Les frais de transaction incluent les frais d'intermédiation (courtage, impôts de bourses, etc...) et de commission de mouvement, le cas échéant, qui peut être perçue notamment par le dépositaire et la société de gestion.

A ces frais de gestion financière et frais administratifs externes à la société de gestion peuvent s'ajouter :

- des commissions de surperformance. Celles-ci rémunèrent la société de gestion dès lors que l'OPCVM a dépassé ses objectifs. Elles sont facturées à l'OPCVM ;
- des commissions de mouvement facturées à l'OPCVM ;
- une part de revenu des opérations d'acquisition et cession temporaire de titres.

	Frais facturés à l'OPCVM	Assiette	Taux barème
1	Frais de gestion financière (*)	Actif net	Part A et R : Frais internes : 1.10% TTC maximum
			Part H et B : Frais internes : 0.55% TTC maximum
2	Frais de fonctionnement et autres services (**)	Actif net	Part A et R : 0.30% TTC maximum Part H et B : 0.30% TTC maximum
3	Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion)	Actif net	1% TTC maximum
4	Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant
5	Commission de surperformance	Actif net	Néant

* Un pourcentage des frais de gestion peut être rétrocedé à des tiers distributeurs afin de rémunérer l'acte de commercialisation de l'OPCVM.

**Les frais de fonctionnement et autres services comprennent :

FCP HSBC SELECT BALANCED

I. Frais d'enregistrement et de référencement des fonds :

- les frais liés à l'enregistrement de l'OPC dans d'autres Etats membres (y compris les frais facturés par des conseils (avocats, consultants, etc.) au titre de la réalisation des formalités de commercialisation auprès du régulateur local en lieu et place de la SGP);
- les frais de référencement des OPC et publications des valeurs liquidatives pour l'information des investisseurs;
- les frais des plateformes de distribution (hors rétrocessions) ; Agents dans les pays étrangers qui font l'interface avec la distribution

II. Frais d'information clients et distributeurs

- les frais de constitution et de diffusion des DIC/prospectus et reportings réglementaires ;
- les frais liés aux communications d'informations réglementaires aux distributeurs ;
- les frais d'Information aux porteurs par tout moyen ;
- les informations particulières aux porteurs directs et indirects ; 1: Lettres aux porteurs... ;
- les coûts d'administration des sites internet ;
- les frais de traduction spécifiques à l'OPC.

III. Frais des données

- les frais des données utilisées pour rediffusion à des tiers;

IV. Frais de dépositaire, juridiques, audit, fiscalité, etc.

- les frais de commissariat aux comptes ;
- les frais liés au dépositaire ;
- les frais liés à la délégation de gestion administrative et comptable ;
- les frais fiscaux y compris avocat et expert externe (récupération de retenues à la source pour le compte du fonds, 'Tax agent' local...) ;
- les frais juridiques propres à l'OPC ;

V. Frais liés au respect d'obligations réglementaires et aux reporting régulateurs

- les frais de mise en œuvre des reportings réglementaires au régulateur spécifiques à l'OPC ;
- les cotisations Associations professionnelles obligatoires

Pourront s'ajouter aux frais facturés à l'OPCVM et listés ci-dessus, les coûts suivants :

- les contributions dues pour la gestion de l'OPCVM en application du 4° du II de l'article L. 621-5-3 du code monétaire et financier ;
- les impôts, taxes, redevances et droits gouvernementaux (en relation avec l'OPCVM) exceptionnels et non récurrents ;
- les coûts exceptionnels et non récurrents en vue d'un recouvrement des créances (ex : Lehman) ou d'une procédure pour faire valoir un droit (ex : procédure de class action).

Swing pricing

Si, un jour de calcul de la VL, le total des ordres de souscription / rachats nets des investisseurs sur l'ensemble des classes d'actions du compartiment dépasse un seuil préétabli par la société de gestion et déterminé sur la base de critères objectifs en pourcentage de l'actif net du compartiment, la VL peut être ajustée à la hausse ou à la baisse, pour prendre en compte les coûts de réajustement imputables respectivement aux ordres de souscription / rachat nets. La VL de chaque classe d'actions est calculée séparément mais tout ajustement a, en pourcentage, un impact identique sur l'ensemble des VL des classes d'actions du compartiment.

Les paramètres de coûts et de seuil de déclenchement sont déterminés par la société de gestion et revus périodiquement, cette période ne pouvant excéder 6 mois. Ces coûts sont estimés par la société de gestion sur la base des frais de transaction, des fourchettes d'achat-vente ainsi que des taxes éventuelles applicables au compartiment.

FCP HSBC SELECT BALANCED

Dans la mesure où cet ajustement est lié au solde net des souscriptions / rachats au sein du compartiment, il n'est pas possible de prédire avec exactitude s'il sera fait application du swing pricing à un moment donné dans le futur. Par conséquent, il n'est pas non plus possible de prédire avec exactitude la fréquence à laquelle la société de gestion devra effectuer de tels ajustements, qui ne pourront pas dépasser 1.50% de la VL. Les investisseurs sont informés que la volatilité de la VL du compartiment peut ne pas refléter uniquement celle des titres détenus en portefeuille en raison de l'application du swing pricing.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le revenu :

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPC est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Part HSBC SELECT BALANCED H	Capitalisation	Capitalisation
Part HSBC SELECT BALANCED B	Capitalisation	Capitalisation
Part HSBC SELECT BALANCED A	Capitalisation	Capitalisation

FCP HSBC SELECT BALANCED

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	83 853 785,20
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	37 916 820,22
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-12 234 673,21
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-333 049,02
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	7 619 091,80
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	616 486,61
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	
Autres éléments	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	117 438 461,60

B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

FCP HSBC SELECT BALANCED

B3. Evolution du nombre de parts au cours de l'exercice

B3a. Nombre de parts souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En parts	En montant
Part HSBC SELECT BALANCED A		
Parts souscrites durant l'exercice	63 813,5752	3 838 820,21
Parts rachetées durant l'exercice	-171 314,7604	-10 237 526,56
Solde net des souscriptions/rachats	-107 501,1852	-6 398 706,35
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 206 661,7631	
Part HSBC SELECT BALANCED B		
Parts souscrites durant l'exercice	272 217,1351	34 078 000,01
Parts rachetées durant l'exercice	-13 191,2240	-1 693 383,84
Solde net des souscriptions/rachats	259 025,9111	32 384 616,17
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	271 628,0054	
Part HSBC SELECT BALANCED H		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice	-2,3500	-303 762,81
Solde net des souscriptions/rachats	-2,3500	-303 762,81
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	57,4252	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Part HSBC SELECT BALANCED A	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part HSBC SELECT BALANCED B	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part HSBC SELECT BALANCED H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

FCP HSBC SELECT BALANCED

B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

B6. Ventilation de l'actif net par nature de parts

Libellé de la part Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de la part	Actif net par part	Nombre de parts	Valeur liquidative
HSBC SELECT BALANCED A FR0010329391	Capitalisation	Capitalisation	EUR	74 977 250,32	1 206 661,7631	62,13
HSBC SELECT BALANCED B FR0013313962	Capitalisation	Capitalisation	EUR	34 912 141,49	271 628,0054	128,52
HSBC SELECT BALANCED H FR0011883313	Capitalisation	Capitalisation	EUR	7 549 069,79	57,4252	131 459,18

FCP HSBC SELECT BALANCED

C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1 +/-	Pays 2 +/-	Pays 3 +/-	Pays 4 +/-	Pays 5 +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées						
Opérations temporaires sur titres						
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers						
Opérations temporaires sur titres						
Hors-bilan						
Futures	-66,85	NA	NA	NA	NA	NA
Options	551,98	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps		NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers		NA	NA	NA	NA	NA
Total	485,13					

C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total						

FCP HSBC SELECT BALANCED

C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts					
Obligations					
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Comptes financiers	1 952,54				1 952,54
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Comptes financiers					
Hors-bilan					
Futures	NA	10 458,88			2 224,26
Options	NA				1 226,66
Swaps	NA				
Autres instruments financiers	NA				
Total		10 458,88			5 403,46

FCP HSBC SELECT BALANCED

C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*)	]3 - 6 mois] (*)	]6 - 12 mois] (*)	]1 - 3 ans] (*)	]3 - 5 ans] (*)	]5 - 10 ans] (*)	>10 ans (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif							
Dépôts							
Obligations							
Titres de créances							
Opérations temporaires sur titres							
Comptes financiers	1 952,54						
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers							
Opérations temporaires sur titres							
Emprunts							
Comptes financiers							
Hors-bilan							
Futures				1 985,60		10 697,54	
Options						1 226,66	
Swaps							
Autres instruments							
Total	1 952,54			1 985,60		11 924,20	

(*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

FCP HSBC SELECT BALANCED

C1e. Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	USD	CHF	NOK	KRW	Autres devises
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Actif					
Dépôts					
Actions et valeurs assimilées					
Obligations et valeurs assimilées					
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Créances	358,42			121,02	503,35
Comptes financiers	160,92	171,40	0,22	333,98	1 063,18
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Dettes					
Comptes financiers					
Hors-bilan					
Devises à recevoir	7 905,31		3 519,87		12 340,98
Devises à livrer	-13 388,85	-4 220,57		-2 460,28	-6 395,85
Futures options swaps	18,11				
Autres opérations					
Total	-4 946,09	-4 049,17	3 520,09	-2 005,28	7 511,66

C1f. Exposition directe aux marchés de crédit

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
Actif			
Obligations convertibles en actions			
Obligations et valeurs assimilées			
Titres de créances			
Opérations temporaires sur titres			
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Opérations temporaires sur titres			
Hors-bilan			
Dérivés de crédits			
Solde net			

FCP HSBC SELECT BALANCED

C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
BARCLAYS BANK IRELAND PLC	31,62	
BOFA SECURITIES EUROPE S.A. - BOFAFRP3	21,63	
CITIBANK NA DUBLIN	1,39	
HSBC FRANCE EX CCF	27,93	
J.P.MORGAN AG FRANCFORT	2,26	
ROYAL BANK OF CANADA PARIS	36,35	
SOCIETE GENERALE PAR	15,77	
UBS EUROPE SE	4,92	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
UBS EUROPE SE		40,73
SOCIETE GENERALE PAR		0,16
ROYAL BANK OF CANADA PARIS		15,60
CITIBANK NA DUBLIN		3,18
HSBC FRANCE EX CCF		139,67
BARCLAYS BANK IRELAND PLC		9,44
Dettes		
Collatéral espèces		

FCP HSBC SELECT BALANCED

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
LU1650491282	Lyxor Core Euro Government Inflation-Linked Bond (DR) UCITS	Amundi Asset Management	Fonds / Fixed income arbitrage	Luxembourg	EUR	2 149 617,47
LU2418815473	Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF Monthly Hedge	Amundi Asset Management	Fonds / Fixed income arbitrage	Luxembourg	EUR	686 574,00
LU1787044947	STRUCTURED INVESTMENTS SICAV GS CROSS ASSET TREND PORTFOLIO MULTI-UNITS LUXEMBOURG -	Amundi Asset Management	Fonds / Mixte	Luxembourg	EUR	1 077 213,84
LU2018762653	Lyxor US Curve Steepening 2-10 UCIT	Amundi Asset Management	Fonds / Obligations	Luxembourg	USD	2 303 452,79
IE00BZ1NCS44	iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS E	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Commodities	Irlande	USD	2 314 098,58
IE00BG0J4C88	ISHARES DIGITAL SECURITY UCITS ETF USD ACC	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	412 157,50
IE00B0M62V02	ISHARES DJ EURO STOXX	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	1 512 704,00
IE00BQN1K786	iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF EUR (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	1 852 111,80
IE00BD1F4N50	ISHARES EDGE MSCI USA MMNTM	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	1 063 857,27
IE00BD1F4L37	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF USD (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	1 352 604,25
IE00BD1F4M44	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	1 179 229,48
IE00B6SPMN59	iShares Edge SP 500 Minimum Volatility UCITS ETF USD (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	1 324 422,98
IE00B6R52036	iShares Gold Producers UCITS ETF USD (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	USD	558 788,03
IE00B4M7GH52	iShares MSCI Poland UCITS ETF USD (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	347 130,00
IE00B3VWMM18	iShares VII PLC - iShares MSCI EMU Small Cap ETF EUR Acc	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds / Actions	Irlande	EUR	294 195,00

FCP HSBC SELECT BALANCED

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
US4642873099	iShares S&P 500 Growth ETF	BLACKROCK FUND ADVISORS	Fonds / Actions	États-Unis	USD	3 598 407,53
IE00BGV5VN51	Xtrackers Artificial Intelligence & Big Data UCITS ETF 1C	DWS Investment S.A	Fonds / Actions	Irlande	EUR	1 444 286,00
LU0846194776	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF 1D	DWS Investment S.A	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	4 381 804,36
FR0013261229	HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED Z	HSBC Global Asset Management (France)	Fonds / Actions	France	EUR	1 549 078,78
FR0000971277	HSBC SRI MONEY ZC	HSBC Global Asset Management (France)	Monétaire Euro	France	EUR	1 125 454,39
FR0013216165	HSBC EURO GVT BOND FUND ZC	HSBC Global Asset Management (France)	Obligations et autres titres de créance Euro	France	EUR	2 995 698,67
IE00B5SSQT16	HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Actions internationales	Irlande	USD	4 447 345,99
IE00B5VX7566	HSBC MSCI JAPAN	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Actions internationales	Irlande	EUR	1 821 142,61
LU0362711912	EUROLAND GROWTH ZC	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	348 924,97
IE00BN0T3979	HSBC GBF ICAV MULTI FACTOR EMU EQUITY FUND ZC USD	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds / Actions	Irlande	EUR	7 654 322,37
IE000TYNGIO2	HSBC GFI-MULTI FACT US EQ-ZC	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds / Actions	Irlande	USD	6 270 678,39
LU0708657001	HSBC GIF FRONTIER MARKETS ZC	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds / Actions	Luxembourg	USD	741 777,21
LU2821899254	HSBC GIF-HGIF TURK EQ-ZC	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	339 983,50
LU0165100685	HSBC GLB INVT - EUROLAND VALUE ZC	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	3 319 513,11
LU2475496415	HSBC Global Investment Funds Global Equity Circular Economy	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds / Actions	Luxembourg	USD	211 937,04

FCP HSBC SELECT BALANCED

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
LU2324357552	HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE HEALT	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds / Actions	Luxembourg	USD	836 944,47
LU2449328272	HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS - GLOBAL INFRASTRUCTURE EQUITY	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds / Actions	Luxembourg	USD	712 271,15
IE00B44T3H88	HSBC MSCI CHINA ETF	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds / Actions	Irlande	USD	830 468,37
IE00B5KQNG97	HSBC S AND P 500 ETF	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds / Actions	Irlande	USD	9 217 869,00
IE000PYF6N13	HSBC GLOBAL FUNDS ICAV CROSS ASSET TREND FUND S1CH EUR ACC	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds / Mixte	Irlande	EUR	1 926 540,58
IE00BJMXV950	HSBC US DOLLAR LIQUIDITY FUND W	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds / Monétaire	Irlande	USD	2 590 201,84
LU1449948840	HSBC GIF MULTI ASSET STYLE FACTORS ZC	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds / Multi-strategy	Luxembourg	EUR	2 438 057,65
LU0165108829	HSBC GIF-EURO CREDIT BD-ZC	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	7 536 523,54
LU0692311367	HSBC GIF-RMB FIXED INCOME Z USD CAP	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds / Obligations	Luxembourg	USD	302 742,13
LU0165093617	HSBC GL.INV.EUR.CURR.H. Y.Z.C.	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	6 866 744,22
LU1406816527	HSBC-GLB CORP BD-ZCHEUR	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	2 509 335,39
IE00BGMG1W64	HSBC Global Funds ICAV - Global Government Bond Index Fund Z	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds / Obligations	Irlande	EUR	1 490 801,82
LU2093604978	HSBC Global Investment Funds - Asia High Yield Bond ZQ1HEUR	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	716 304,14
LU1802242385	HSBC Global Investment Funds - Global Investment Grade Secur	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	977 619,33
LU0996084637	HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS SICAV GLOBAL EMERGING MARKETS E	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds / Obligations	Luxembourg	USD	1 977 706,44

FCP HSBC SELECT BALANCED

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
LU1464645487	HSBC GLOB GL EM ZHC EUR C.	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds / Obligations	Luxembourg	EUR	3 208 069,47
LU0780248877	HSBC Global Investment Funds SICAV - India Fixed Income	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR INTERNATION	Fonds de Fonds / Obligations	Luxembourg	USD	706 954,03
DE000A0H0RA1	HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID	ALE KAPITALANLA GEGESELLSC HAFT	Fonds / Obligations	Allemagne	EUR	5 171 398,98
IE00BFZPF439	Invesco AT1 Capital Bond ETF EUR Hedged Dist	INVESCO INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED	Fonds / Obligations	Irlande	EUR	2 200 542,24
IE00BFXR6159	L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities UCITS ETF	LGIM MANAGERS (EUROPE) LIMITED	Index arbitrage	Irlande	USD	524 017,02
LU2023678449	Lyxor Index Fund - Lyxor MSCI Millennials ESG Filtered (DR)	LYXOR INTERNATION AL ASSET MANAGEMENT	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	616 764,80
LU1215451524	UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF EUR A	UBS FUND MANAGEMENT (LUXEMBOUR G) S.A	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	855 118,32
IE00BL9BT250	PASSIM STR CRS AST TRD STR B	UNKNOWN AGENT	Fonds / Mixte	Irlande	EUR	1 111 547,24
Total						114 003 054,08

C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

FCP HSBC SELECT BALANCED

D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
Créances		
	Rétrocession de frais de gestion	708,69
	Dépôts de garantie en espèces	1 598 734,58
	Coupons et dividendes en espèces	35 346,62
Total des créances		1 634 789,89
Dettes		
	Frais de gestion fixe	106 351,10
Total des dettes		106 351,10
Total des créances et des dettes		1 528 438,79

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Part HSBC SELECT BALANCED A	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	892 624,85
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,19
Rétrocessions des frais de gestion	1 050,91
Part HSBC SELECT BALANCED B	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	100 018,90
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,64
Rétrocessions des frais de gestion	287,52
Part HSBC SELECT BALANCED H	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	47 742,73
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,64
Rétrocessions des frais de gestion	106,52

FCP HSBC SELECT BALANCED

D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	31/12/2024
Garanties reçues - dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	
Garanties données - dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	
Autres engagements hors bilan	
Total	

D4. Autres informations

D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	31/12/2024
Titres pris en pension livrée	
Titres empruntés	

FCP HSBC SELECT BALANCED

D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			56 284 336,58
	LU0362711912	EUROLAND GROWTH ZC	348 924,97
	DE000A0H0RA1	HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID	5 171 398,98
	FR0013261229	HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED Z	1 549 078,78
	FR0013216165	HSBC EURO GVT BOND FUND ZC	2 995 698,67
	LU0165108829	HSBC GIF-EURO CREDIT BD-ZC	7 536 523,54
	LU0708657001	HSBC GIF FRONTIER MARKETS ZC	741 777,21
	LU1449948840	HSBC GIF MULTI ASSET STYLE FACTORS ZC	2 438 057,65
	LU0692311367	HSBC GIF-RMB FIXED INCOME Z USD CAP	302 742,13
	LU0165093617	HSBC GL.INV.EUR.CURR.H.Y.Z C.	6 866 744,22
	LU1406816527	HSBC-GLB CORP BD-ZCHEUR	2 509 335,39
	LU0165100685	HSBC GLB INVT - EUROLAND VALUE ZC	3 319 513,11
	LU0996084637	HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS SICAV GLOBAL EMERGING MARKETS E	1 977 706,44
	LU0780248877	HSBC Global Investment Funds SICAV - India Fixed Income	706 954,03
	LU1464645487	HSBC GLOB GL EM ZHC EUR C.	3 208 069,47
	IE00B5SSQT16	HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	4 447 345,99
	IE00B5VX7566	HSBC MSCI JAPAN	1 821 142,61
	IE00B5KQNG97	HSBC S AND P 500 ETF	9 217 869,00
	FR0000971277	HSBC SRI MONEY ZC	1 125 454,39
Instruments financiers à terme			
Total des titres du groupe			56 284 336,58

FCP HSBC SELECT BALANCED

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	-334 623,23
Revenus de l'exercice à affecter Report à nouveau	-334 623,23
Sommes distribuables au titre du revenu net	-334 623,23

Part HSBC SELECT BALANCED A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	-358 499,30
Revenus de l'exercice à affecter (**) Report à nouveau	-358 499,30
Sommes distribuables au titre du revenu net	-358 499,30
Affectation : Distribution Report à nouveau du revenu de l'exercice Capitalisation	-358 499,30
Total	-358 499,30
* Information relative aux acomptes versés Montant unitaire Crédits d'impôt totaux Crédits d'impôt unitaires	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution Nombre de parts Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

FCP HSBC SELECT BALANCED

Part HSBC SELECT BALANCED B

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	19 631,42
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	19 631,42
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	19 631,42
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	19 631,42
Total	19 631,42
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

Part HSBC SELECT BALANCED H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	4 244,65
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	4 244,65
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	4 244,65
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	4 244,65
Total	4 244,65
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

FCP HSBC SELECT BALANCED

D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	9 262 096,70
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	9 262 096,70
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	9 262 096,70

Part HSBC SELECT BALANCED A

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	5 919 857,77
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	5 919 857,77
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	5 919 857,77
Affectation : Distribution Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes Capitalisation	5 919 857,77
Total	5 919 857,77
* Information relative aux acomptes versés Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution Nombre de parts Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

FCP HSBC SELECT BALANCED

Part HSBC SELECT BALANCED B

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	2 748 058,61
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	2 748 058,61
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	2 748 058,61
Affectation : Distribution Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes Capitalisation	2 748 058,61
Total	2 748 058,61
* Information relative aux acomptes versés Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution Nombre de parts Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

Part HSBC SELECT BALANCED H

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	594 180,32
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	594 180,32
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	594 180,32
Affectation : Distribution Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes Capitalisation	594 180,32
Total	594 180,32
* Information relative aux acomptes versés Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution Nombre de parts Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

FCP HSBC SELECT BALANCED

E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TITRES D'OPC			114 003 054,08	97,07
OPCVM			110 404 646,55	94,01
Gestion collective			110 404 646,55	94,01
EUROLAND GROWTH ZC	EUR	16 852,208	348 924,97	0,30
HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID	EUR	74 742	5 171 398,98	4,40
HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED Z	EUR	997	1 549 078,78	1,32
HSBC EURO GVT BOND FUND ZC	EUR	3 001,672	2 995 698,67	2,55
HSBC GBF ICAV MULTI FACTOR EMU EQUITY FUND ZC USD	EUR	609 134,433	7 654 322,37	6,52
HSBC GFI-MULTI FACT US EQ-ZC	USD	518 608,331	6 270 678,39	5,34
HSBC GIF-EURO CREDIT BD-ZC	EUR	647 467,658	7 536 523,54	6,42
HSBC GIF FRONTIER MARKETS ZC	USD	64 100	741 777,21	0,63
HSBC GIF-HGIF TURK EQ-ZC	EUR	35 500	339 983,50	0,29
HSBC GIF MULTI ASSET STYLE FACTORS ZC	EUR	199 350,585	2 438 057,65	2,08
HSBC GIF-RMB FIXED INCOME Z USD CAP	USD	26 842,151	302 742,13	0,26
HSBC GL.INV.EUR.CURR.H.Y.Z C.	EUR	112 392,697	6 866 744,22	5,85
HSBC-GLB CORP BD-ZCHEUR	EUR	237 648,962	2 509 335,39	2,14
HSBC GLB INVT - EUROLAND VALUE ZC	EUR	38 941,311	3 319 513,11	2,83
HSBC GLOBAL FUNDS ICAV CROSS ASSET TREND FUND S1CH EUR ACC	EUR	196 865	1 926 540,58	1,64
HSBC Global Funds ICAV - Global Government Bond Index Fund Z	EUR	167 658,411	1 490 801,82	1,27
HSBC Global Investment Funds - Asia High Yield Bond ZQ1HEUR	EUR	149 917,15	716 304,14	0,61
HSBC Global Investment Funds Global Equity Circular Economy	USD	15 600	211 937,04	0,18
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE HEALT	USD	73 000	836 944,47	0,71
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS - GLOBAL INFRASTRUCTURE EQUITY	USD	59 615	712 271,15	0,61
HSBC Global Investment Funds - Global Investment Grade Secur	EUR	111 651,362	977 619,33	0,83
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS SICAV GLOBAL EMERGING MARKETS E	USD	207 762,506	1 977 706,44	1,68
HSBC Global Investment Funds SICAV - India Fixed Income	USD	85 033,21	706 954,03	0,60
HSBC GLOB GL EM ZHC EUR C.	EUR	341 102,549	3 208 069,47	2,73
HSBC MSCI CHINA ETF	USD	132 300	830 468,37	0,71
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	430 194	4 447 345,99	3,79
HSBC MSCI JAPAN	EUR	47 887	1 821 142,61	1,55
HSBC S AND P 500 ETF	USD	158 989	9 217 869,00	7,81
HSBC SRI MONEY ZC	EUR	768,197	1 125 454,39	0,96
HSBC US DOLLAR LIQUIDITY FUND W	USD	2 319 651,291	2 590 201,84	2,21
Invesco AT1 Capital Bond ETF EUR Hedged Dist	EUR	135 635	2 200 542,24	1,87
iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS E	USD	324 739	2 314 098,58	1,97
ISHARES DIGITAL SECURITY UCITS ETF USD ACC	EUR	47 500	412 157,50	0,35
ISHARES DJ EURO STOXX	EUR	25 600	1 512 704,00	1,29
iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF EUR (Acc)	EUR	161 700	1 852 111,80	1,58
ISHARES EDGE MSCI USA MMNTM	USD	74 146	1 063 857,27	0,91
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF USD (Acc)	USD	93 844	1 352 604,25	1,15
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	USD	124 300	1 179 229,48	1,00

FCP HSBC SELECT BALANCED

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
iShares Edge SP 500 Minimum Volatility UCITS ETF USD (Acc)	USD	14 000	1 324 422,98	1,13
iShares Gold Producers UCITS ETF USD (Acc)	USD	37 500	558 788,03	0,48
iShares MSCI Poland UCITS ETF USD (Acc)	EUR	19 000	347 130,00	0,30
iShares VII PLC - iShares MSCI EMU Small Cap ETF EUR Acc	EUR	1 100	294 195,00	0,25
L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities UCITS ETF	USD	39 167	524 017,02	0,45
Lyxor Core Euro Government Inflation-Linked Bond (DR) UCITS	EUR	13 013	2 149 617,47	1,83
Lyxor Index Fund - Lyxor MSCI Millennials ESG Filtered (DR)	EUR	38 800	616 764,80	0,53
Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF Monthly Hedge	EUR	6 300	686 574,00	0,58
MULTI-UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US Curve Steepening 2-10 UCIT	USD	24 528	2 303 452,79	1,96
PASSIM STR CRS AST TRD STR B	EUR	10 305,463	1 111 547,24	0,95
STRUCTURED INVESTMENTS SICAV GS CROSS ASSET TREND PORTFOLIO	EUR	97 517,186	1 077 213,84	0,92
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF EUR A	EUR	33 299	855 118,32	0,73
Xtrackers Artificial Intelligence & Big Data UCITS ETF 1C	EUR	10 700	1 444 286,00	1,23
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF 1D	EUR	85 532	4 381 804,36	3,73
Autres OPC et fonds d'investissement			3 598 407,53	3,06
Gestion collective			3 598 407,53	3,06
iShares S&P 500 Growth ETF	USD	36 700	3 598 407,53	3,06
Total			114 003 054,08	97,07

(*) 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).

FCP HSBC SELECT BALANCED

E2. 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 (*)
A/USD/BRL/20250211		-158,90	USD	175 699,29	BRL	-175 858,19
A/USD/CLP/20250211	2 259,15		USD	636 085,62	CLP	-633 826,47
A/USD/IDR/20250211		-105,04	USD	60 650,25	IDR	-60 755,29
A/USD/KRW/20250211	24 874,52		USD	1 019 859,25	KRW	-994 984,73
A/USD/KRW/20250211	35 620,41		USD	1 500 914,61	KRW	-1 465 294,20
COP/USD		-3 175,88	COP	411 543,61	USD	-414 719,49
COP USD		-14 711,82	COP	1 508 859,74	USD	-1 523 571,56
USD/BRL		-341,86	BRL	195 085,35	USD	-195 427,21
V/CAD/EUR/20250207		-14 153,45	EUR	1 751 151,73	CAD	-1 765 305,18
V/CHF/EUR/20250207	10 409,32		EUR	4 230 971,80	CHF	-4 220 562,48
V/EUR/AUD/20250207		-8 522,79	AUD	1 177 755,39	EUR	-1 186 278,18
V/EUR/GBP/20250207		-916,34	GBP	1 406 499,76	EUR	-1 407 416,10
V/EUR/NOK/20250207	3 053,37		NOK	3 519 876,71	EUR	-3 516 823,34
V/EUR/NZD/20250207		-14 549,46	NZD	1 497 051,34	EUR	-1 511 600,80
V/EUR/SEK/20250207	5 365,61		SEK	1 334 877,42	EUR	-1 329 511,81
V/EUR/USD/20250207	3 694,48		USD	826 781,27	EUR	-823 086,79
V/JPY/EUR/20250207	1 222,21		EUR	129 248,01	JPY	-128 025,80
V/MXN/USD/20250207	31 617,46		USD	1 561 438,16	MXN	-1 529 820,70
V/SGD/USD/20250207	21 626,38		USD	2 123 882,47	SGD	-2 102 256,09
V/USD/EUR/20250207		-84 895,87	EUR	6 295 812,37	USD	-6 380 708,24
V/USD/HUF/20250207		-20 296,91	HUF	1 585 723,16	USD	-1 606 020,07
V/USD/IDR/20250211	327,10		IDR	185 487,51	USD	-185 160,41
V/USD/INR/20250211	400,59		INR	265 908,25	USD	-265 507,66
V/USD/INR/20250211	1 394,39		INR	1 274 373,12	USD	-1 272 978,73
V/USD/PLN/20250207		-6 283,53	PLN	382 021,16	USD	-388 304,69
V/USD/ZAR/20250207		-39 882,67	ZAR	914 027,20	USD	-953 909,87
V USD/CLP		-787,68	CLP	201 763,25	USD	-202 550,93
Total	141 864,99	-208 782,20		36 173 347,80		-36 240 265,01

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

FCP HSBC SELECT BALANCED

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. 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				
AEX FUT 0125	-2	5 544,00		-352 216,00
CAC 40 FUT 0125	-26		-1 170,00	-1 919 970,00
CONSUMER DISC 0325	-1	11 685,18		-221 004,35
DAX 30 PERF 0325	-7	17 465,00		-701 820,00
DJE 600 EUROP 0325	-52	31 460,00		-1 314 300,00
DJE 600 INDUS 0325	13		-15 795,00	570 180,00
DJE 600 INSUR 0325	17		-10 200,00	347 650,00
DJE 600 OIL G 0325	-21	1 805,00		-347 655,00
DJES BANKS 0325	159		-20 431,50	1 157 917,50
DJE SML200 0325	36		-15 210,00	595 980,00
DJS 600 CHEM 0325	-18	47 250,00		-1 055 250,00
DJS BAS R FUT 0325	14		-13 510,00	358 890,00
DJS F&B FUT 0325	-33	24 420,00		-1 042 305,00
DJS TECH FUT 0325	-9	7 675,00		-364 455,00
DJS TELECOM 0325	-51	15 105,00		-584 460,00
DJ STOXX HC 0325	12		-26 325,00	652 860,00
DJ STX600 AUT 0325	-30	18 000,00		-824 700,00
E-MIN RUS 200 0325	11		-67 694,35	1 194 968,61
EURO STOXX 50 0325	-28	26 460,00		-1 366 680,00
FCI FTSE Burs 0125	-14		-7 558,99	-248 237,14
FTSE/MIB 0325	6		-12 100,00	1 029 000,00
FTSE 100 FUT 0325	-4	6 482,83		-395 766,81
FTSEJSE TOP40 0325	9		-4 531,75	351 554,51
FTSE TAIWAN I 0125	11		-7 436,02	813 288,27
HHI HANG SENG 0125	18	6 265,77		814 326,74
IFSC NIFTY 50 0125	13		-2 062,77	596 819,89
KOSPI2 INDEX 0325	-13		-5 821,92	-679 885,39
MEFF IBEX35 E 0125	15		-22 672,50	1 737 990,00
MEX BOLSA IDX 0325	-40	44 712,48		-932 204,41
MSCI EMG MKT 0325	1		-1 890,39	51 849,35
OMXS30 FUT 0125	29		-19 922,04	629 349,30
OSE TOPIX FUT 0325	-1		-553,03	-169 504,34
SET50 FUTURES 0325	-149		-5 852,94	-762 612,47
SP 500 MINI 0325	3		-20 654,27	859 838,24
SP EMINI COM 0325	5		-31 627,23	616 610,33
SP E-MINI FIN 0325	7		-24 377,11	1 016 030,90
SP E-MINI HEA 0325	-5	17 479,48		-676 339,93

FCP HSBC SELECT BALANCED

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
SP E-MINI MAT 0325	-9	45 977,79		-782 230,81
SP E-MIN INDU 0325	4		-21 892,81	517 894,74
SP EMIN UTILI 0325	4		-6 837,28	297 286,34
STOXX 600 FIN 0325	12		-13 500,00	495 900,00
XAE ENERGY SE 0325	-11	36 648,96		-961 583,78
XAPXAP CONSUM 0325	5		-15 886,05	386 721,39
XEUR FSTN DJ 0325	9		-8 910,00	314 640,00
XEUR FSTU DJ 0325	12		-1 620,00	228 780,00
Sous-total 1.		364 436,49	-406 042,95	-66 854,32
2. Options				
EURO STOXX 50 02/2025 CALL 5300	95	3 230,00		176 108,80
HANG SENG CHINA ENT 01/2025 CALL 8000	110		-115 867,08	338 986,38
S&P 500 INDEX 03/2025 CALL 6500	4	685,66		36 891,94
Sous-total 2.		3 915,66	-115 867,08	551 987,12
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		368 352,15	-521 910,03	485 132,80

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

E3b. 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				
EURO BTP 0325	-16	39 840,00		-1 919 680,00
EURO BUND 0325	78		-253 500,00	10 408 320,00
EURO-OAT 0325	-23	58 650,00		-2 838 200,00
KOREA 10Y 0325	29		-49 271,48	2 224 255,28
LONG GILT FUT 0325	27		-78 072,09	3 017 743,11
SIMEX MINIJGB 0325	-49	4 694,63		-4 279 767,87
TU CBOT UST 2 0325	10	980,82		1 985 604,79
US 10Y ULT 0325	38		-46 475,13	4 084 862,39
Sous-total 1.		104 165,45	-427 318,70	12 683 137,70
2. Options				
CBOT YST 10 A 02/2025 CALL 111	55	17 428,17		1 226 664,65

FCP HSBC SELECT BALANCED

E3b. 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	+/-
Sous-total 2.		17 428,17		1 226 664,65
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		121 593,62	-427 318,70	13 909 802,35

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

E3c. 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.

FCP HSBC SELECT BALANCED

E3d. 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.

E3e. 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				
TPX BANKS 0325	13		-958,59	293 807,52
Sous-total 1.			-958,59	293 807,52
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total			-958,59	293 807,52

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

E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

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

FCP HSBC SELECT BALANCED

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	114 003 054,08
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-66 917,21
Total instruments financiers à terme - actions	-153 557,88
Total instruments financiers à terme - taux	-305 725,08
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-958,59
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	4 116 812,87
Autres passifs (-)	-154 246,59
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	117 438 461,60

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part HSBC SELECT BALANCED A	EUR	1 206 661,7631	62,13
Part HSBC SELECT BALANCED B	EUR	271 628,0054	128,52
Part HSBC SELECT BALANCED H	EUR	57,4252	131 459,18

HSBC SELECT BALANCED

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	81 989 299,61	78 299 122,54
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	81 389 689,38	77 757 657,09
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	76 318 800,81	74 856 727,20
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	3 240 853,72	2 325 396,51
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	1 830 034,85	575 533,38
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	599 610,23	541 465,45
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	599 610,23	541 465,45
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	1 027 225,38	2 500 008,78
Opérations de change à terme de devises	0,00	1 375 000,00
Autres	1 027 225,38	1 125 008,78
COMPTES FINANCIERS	4 979 341,28	6 234 780,69
Liquidités	4 979 341,28	6 234 780,69
TOTAL DE L'ACTIF	87 995 866,27	87 033 912,01

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	85 073 827,89	81 376 679,40
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-856 202,36	228 979,12
Résultat de l'exercice (a,b)	-363 840,33	-171 694,56
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	83 853 785,20	81 433 963,96
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	591 290,20	540 160,91
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	591 290,20	540 160,91
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	591 290,20	540 160,91
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	81 400,42	1 454 671,03
Opérations de change à terme de devises	0,00	1 358 213,32
Autres	81 400,42	96 457,71
COMPTES FINANCIERS	3 469 390,45	3 605 116,11
Concours bancaires courants	3 469 390,45	3 605 116,11
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	87 995 866,27	87 033 912,01

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
FGBL BUND 10A 0323	0,00	3 190 320,00
US 10YR NOTE 0323	0,00	1 683 532,44
EURO BTP 0324	1 310 650,00	0,00
SIMEX MINIJGB 0324	1 505 443,11	0,00
LIFFE LG GILT 0324	947 666,03	0,00
SP E-MINI FIN 0324	530 088,72	0,00
DJS 600 MED 0324	388 265,00	0,00
DJE 600 INSUR 0324	174 300,00	0,00
XEUR FSMI SWI 0324	834 322,90	0,00
CONSUMER DISC 0324	330 783,51	0,00
XAPXAP CONSUM 0324	198 931,79	0,00
DJE 600 EUROP 0324	863 640,00	0,00
DJS 600 CHEM 0324	456 750,00	0,00
SP EMINI COM 0324	261 055,54	0,00
SP E-MINI HEA 0324	504 159,69	0,00
DAX 30 PERF 0324	845 650,00	0,00
SP E-MINI MAT 0324	332 123,30	0,00
DJS F&B FUT 0324	472 290,00	0,00
ST600 RETAIL 0324	507 125,00	0,00
DJE 600 REAL 0324	174 460,00	0,00
DJ STOXX HC 0324	264 375,00	0,00
AEX FUT 0124	631 216,00	0,00
XEUR FSTN DJ 0324	636 500,00	0,00
SET50 FUTURES 0324	532 657,91	0,00
FCI FTSE Burs 0124	414 783,59	0,00
SP 500 MINI 0323	0,00	542 656,36
MME MSCI EMER 0323	0,00	359 578,36
NIKKEI 225 0323	0,00	738 398,35
NIKKEI 225 0324	858 260,79	0,00
EURO STOXX 50 0323	0,00	4 314 900,00
EURO STOXX 50 0324	2 771 230,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
XEUR FBTP BTP 0323	0,00	435 680,00
TU CBOT UST 2 0323	0,00	1 729 400,92
EURO BUND 0324	6 037 680,00	0,00
EURO BOBL 0324	834 960,00	0,00
US 10YR NOTE 0324	3 474 658,26	0,00
FTSE 100 FUT 0324	268 530,38	0,00

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
MME MSCI EMER 0324	187 154,30	0,00
FTSE/MIB 0324	610 420,00	0,00
DJES BANKS 0324	506 600,00	0,00
XEUR FSTU DJ 0324	490 500,00	0,00
DJS TECH FUT 0324	420 970,00	0,00
SP EMIN UTILI 0324	175 168,61	0,00
SP E-MIN INDU 0324	630 606,98	0,00
XAK TECHNOLOG 0324	532 947,09	0,00
STOXX 600 P&H 0324	305 130,00	0,00
XAE ENERGY SE 0324	641 868,47	0,00
DJS TELECOM 0324	247 125,00	0,00
DJE 600 OIL G 0324	551 490,00	0,00
HHI HANG SENG 0124	470 359,10	0,00
CAC 40 FUT 0124	453 300,00	0,00
FTSE 250 I 0324	275 540,94	0,00
DJE 600 INDUS 0324	232 890,00	0,00
OMXS30 FUT 0124	388 255,11	0,00
MEFF IBEX35 E 0124	302 586,00	0,00
IFSC NIFTY 50 0124	118 671,98	0,00
DJE SML200 0324	1 002 230,00	0,00
STOXX 600 FIN 0324	287 400,00	0,00
FTSE TAIWAN I 0124	280 722,40	0,00
XEUR EUFF AUS 0323	0,00	251 480,00
DJES BANKS 0323	0,00	577 500,00
CAC 40 FUT 0123	0,00	711 755,00
AEX FUT 0123	0,00	275 860,00
SP 500 MINI 0324	1 745 349,21	0,00
XEUR FSTU DJ 0323	0,00	501 200,00
HHI HANG SENG 0123	0,00	568 077,46
DJ STOXX HC 0323	0,00	445 815,00
MEFF IBEX35 E 0123	0,00	327 772,00
IN NSE SP CN 0123	0,00	580 540,64
SP E-MINI FIN 0323	0,00	298 313,42
SP E-MINI HEA 0323	0,00	259 039,59
SP E-MINI MAT 0323	0,00	155 427,50
XAE ENERGY SE 0323	0,00	517 442,02
XAPXAP CONSUM 0323	0,00	496 116,19
SP EMIN UTILI 0323	0,00	201 321,15
XAK TECHNOLOG 0323	0,00	236 758,02
DJS BAS R FUT 0323	0,00	1 020 525,00
DJE 600 INSUR 0323	0,00	447 580,00
DJE 600 OIL G 0323	0,00	601 475,00
MSCI CHIN A50 0123	0,00	765 073,79
NQ USA NASDAQ 0323	0,00	413 108,46
XEUR FSTN DJ 0323	0,00	535 500,00
DJS 600 MED 0323	0,00	392 160,00

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
STOXX 600 FIN 0323	0,00	225 840,00
DJS F&B FUT 0323	0,00	223 650,00
DJE 600 INDUS 0323	0,00	254 320,00
OMXS30 FUT 0123	0,00	220 354,76
STOXX 600 P&H 0323	0,00	431 100,00
XEUR FSMI SWI 0323	0,00	215 828,65
DJE 600 REAL 0323	0,00	233 400,00
FTSE/MIB 0323	0,00	237 080,00
DJ STX600 AUT 0323	0,00	158 640,00
DJE 600 EUROP 0323	0,00	3 117 135,00
CBOE VIX FUT 0123	0,00	86 570,53
DJS TELECOM 0323	0,00	198 765,00
RE SELECT SEC 0323	0,00	470 250,64
SPI 200 FUT 0324	234 264,01	0,00
FTSE 100 FUT 0323	0,00	252 442,94
Options		
HANG SENG CHINA ENT 02/2023 CALL 7300	0,00	229 734,27
DJ EURO STOXX 50 01/2023 CALL 4100	0,00	80 450,37
HANG SENG CHINA ENT 02/2024 CALL 6500	149 518,56	0,00
HANG SENG CHINA ENT 03/2024 CALL 6400	547 332,12	0,00
DJ EURO STOXX 50 01/2024 PUT 4300	416 426,50	0,00
DJ EURO STOXX 50 01/2024 CALL 4700	150 625,86	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	132 982,25	23 931,13
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	503 936,31	861 573,46
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	49 715,43	-24 651,94
TOTAL (1)	686 633,99	860 852,65
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	129 188,76	107 658,54
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	129 188,76	107 658,54
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	557 445,23	753 194,11
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	933 620,28	916 997,54
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-376 175,05	-163 803,43
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	12 334,72	-7 891,13
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-363 840,33	-171 694,56

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0013313962 - Part HSBC SELECT BALANCED B : Taux de frais maximum de 0.55 % TTC

FR0011883313 - Part HSBC SELECT BALANCED H : Taux de frais maximum de 0.55 % TTC

FR0010329391 - Part HSBC SELECT BALANCED A : Taux de frais maximum de 1.10 % TTC

Les frais de fonctionnement et autres services sont de :

FR0010329391 - HSBC SELECT BALANCED A : Taux de frais maximum de 0.30 % TTC

FR0013313962 - HSBC SELECT BALANCED B : Taux de frais maximum de 0.30 % TTC

FR0011883313 - HSBC SELECT BALANCED H : Taux de frais maximum de 0.30 % TTC

Swing pricing

La Société de gestion a mis en place une méthode d'ajustement de la valeur liquidative du Fonds dite de Swing Pricing avec seuil de déclenchement, aux fins de préserver l'intérêt des porteurs de parts présents dans le Fonds.

Ce mécanisme consiste à faire supporter aux investisseurs lors de mouvements de souscriptions et rachats significatifs le coût du réaménagement du portefeuille lié aux transactions d'investissement ou de désinvestissement pouvant provenir des frais de transactions, des fourchettes d'achat-vente, ainsi que des taxes ou impôts applicables à l'OPCVM.

Dès lors que le solde net des ordres de souscriptions et de rachats des investisseurs est supérieur à un seuil prédéterminé, dit seuil de déclenchement, il est procédé à un ajustement de la valeur liquidative.

La valeur liquidative est ajustée à la hausse ou à la baisse si le solde des souscriptions - rachats est respectivement positif ou négatif afin de prendre en compte les coûts de réajustement imputables aux ordres de souscriptions et rachats nets.

Le seuil de déclenchement est exprimé en pourcentage de l'actif net du Fonds.

Les paramètres de seuil de déclenchement et de facteur d'ajustement de la valeur liquidative sont déterminés par la Société de gestion et revus périodiquement.

La valeur liquidative ajustée, dite « swinguée » est la seule valeur liquidative du Fonds, par voie de conséquence elle est la seule communiquée aux porteurs de parts et publiée.

En raison de l'application du Swing Pricing avec seuil de déclenchement, la volatilité de l'OPCVM peut ne pas provenir uniquement de celle des instruments financiers détenus en portefeuille.

Conformément aux dispositions réglementaires la société de gestion ne communique pas sur les niveaux de seuil de déclenchement et veille à ce que les circuits d'information internes soient restreints afin de préserver le caractère confidentiel de l'information.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts HSBC SELECT BALANCED A	Capitalisation	Capitalisation
Parts HSBC SELECT BALANCED B	Capitalisation	Capitalisation
Parts HSBC SELECT BALANCED H	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	81 433 963,96	85 041 102,59
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	5 921 931,61	13 231 504,66
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-9 271 277,34	-8 371 121,17
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 861 864,02	1 970 394,03
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-1 240 872,48	-3 574 456,95
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	3 954 350,81	6 074 867,69
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-5 265 698,43	-5 884 142,97
Frais de transactions	-35 966,05	-44 100,93
Différences de change	-835 425,50	1 715 968,37
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	7 463 919,72	-8 609 888,76
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	6 473 012,91	-990 906,81
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	990 906,81	-7 618 981,95
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	243 169,93	47 640,83
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	293 594,39	50 424,46
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-50 424,46	-2 783,63
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-376 175,05	-163 803,43
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	83 853 785,20	81 433 963,96

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	0,00	0,00
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Actions	12 982 968,74	15,48
Taux	3 763 759,14	4,49
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	16 746 727,88	19,97
AUTRES OPÉRATIONS		
Actions	12 623 982,62	15,05
Taux	10 347 298,26	12,34
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	22 971 280,88	27,39

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 979 341,28	5,94
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 469 390,45	4,14
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	3 763 759,14	4,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	10 347 298,26	12,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	4 979 341,28	5,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	3 469 390,45	4,14	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 763 759,14	4,49
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	834 960,00	1,00	9 512 338,26	11,34

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 JPY		Devise 3 HKD		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	27 311 019,63	32,57	653 663,26	0,78	0,00	0,00	1 462 650,54	1,74
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	275 908,21	0,33	66 677,99	0,08	107 889,52	0,13	153 578,30	0,18
Comptes financiers	266 692,65	0,32	38 344,56	0,05	0,00	0,00	1 354 716,92	1,62
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 371 504,19	2,83	133 868,84	0,16	232 103,23	0,28	731 914,19	0,87
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	2 157 142,55	2,57	2 363 703,90	2,82	0,00	0,00	2 729 430,43	3,25
Autres opérations	7 787 147,30	9,29	0,00	0,00	1 167 209,78	1,39	1 166 590,44	1,39

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Dépôts de garantie en espèces	985 527,23
	Coupons et dividendes en espèces	41 698,15
TOTAL DES CRÉANCES		1 027 225,38
DETTES		
	Frais de gestion fixe	81 400,42
TOTAL DES DETTES		81 400,42
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		945 824,96

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part HSBC SELECT BALANCED A		
Parts souscrites durant l'exercice	107 988,5654	5 921 931,61
Parts rachetées durant l'exercice	-155 930,5118	-8 578 333,04
Solde net des souscriptions/rachats	-47 941,9464	-2 656 401,43
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 314 162,9483	
Part HSBC SELECT BALANCED B		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-3 773,7836	-443 608,26
Solde net des souscriptions/rachats	-3 773,7836	-443 608,26
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	12 602,0943	
Part HSBC SELECT BALANCED H		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-2,1767	-249 336,04
Solde net des souscriptions/rachats	-2,1767	-249 336,04
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	59,7752	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part HSBC SELECT BALANCED A	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part HSBC SELECT BALANCED B	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part HSBC SELECT BALANCED H	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Parts HSBC SELECT BALANCED A	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	877 224,38
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,18
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts HSBC SELECT BALANCED B	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	11 635,25
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,63
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts HSBC SELECT BALANCED H	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	44 760,65
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,63
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			41 560 890,88
	LU0164899485	ASIA EX JAPAN EQUITY SMALLER COMPANIES Z	450 995,34
	LU0362711912	EUROLAND GROWTH ZC	850 659,48
	LU0234594694	Global Emerging Markets Local Debt Z Cap	1 284 012,12
	DE000A0H0RA1	HSBC EURO CREDIT SUBORDINATED BOND ID	2 252 495,84
	FR0013261229	HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED Z	1 393 078,62
	FR0013216165	HSBC EURO GVT BOND FUND ZC	2 543 115,45
	LU0165100685	HSBC EUROLAND EQUITY Z CAP.	1 577 658,24
	IE0030819498	HSBC EURO LIQUIDITY FD.CL.C	649 435,81
	FR0013015534	HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part ZC EUR	499 567,62
	LU0165108829	HSBC GIF-EURO CREDIT BD-ZC	1 487 850,99
	LU0708657001	HSBC GIF FRONTIER MARKETS ZC	434 300,46
	LU1240778420	HSBC GIF-GL SD HY B-ZQ1HEUR	1 637 679,17
	LU1449948840	HSBC GIF MULTI ASSET STYLE FACTORS ZC	2 248 728,91
	LU0692311367	HSBC GIF-RMB FIXED INCOME Z USD CAP	776 227,88
	LU1464646964	HSBC GI GL HYBD ZHC EUR C.	757 927,10
	LU0165093617	HSBC GL.INV.EUR.CURR.H.Y.Z.C.	1 796 366,00
	LU1406816527	HSBC-GLB CORP BD-ZCHEUR	1 413 771,87
	LU1732775397	HSBC GLB INV-ASIA BD-ZDHEUR	1 510 167,62
	LU0996084637	HSBC GL EM M LOC.CUR.USD ZC C	1 355 252,31
	LU0780248877	HSBC GL INV-IND FIX IN-ZD	669 278,77
	LU1464645487	HSBC GLOB GL EM ZHC EUR C.	2 599 555,13
	IE00B5SSQT16	HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	1 151 871,65
	IE00B5VX7566	HSBC MSCI JAPAN	1 253 190,00
	FR0013437183	HSBC RESP INV FUNDS EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION	664 273,98
	IE00B5KQNG97	HSBC S AND P 500 ETF	8 367 790,27
	FR0000971277	HSBC SRI MONEY ZC	1 935 640,25
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			41 560 890,88

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	-363 840,33	-171 694,56
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	-363 840,33	-171 694,56

	29/12/2023	30/12/2022
Parts HSBC SELECT BALANCED A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-367 182,70	-197 634,67
Total	-367 182,70	-197 634,67

	29/12/2023	30/12/2022
Parts HSBC SELECT BALANCED B		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	571,26	5 327,52
Total	571,26	5 327,52

	29/12/2023	30/12/2022
Parts HSBC SELECT BALANCED H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 771,11	20 612,59
Total	2 771,11	20 612,59

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-856 202,36	228 979,12
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-856 202,36	228 979,12

	29/12/2023	30/12/2022
Parts HSBC SELECT BALANCED A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-767 927,83	204 813,41
Total	-767 927,83	204 813,41

	29/12/2023	30/12/2022
Parts HSBC SELECT BALANCED B		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-15 087,02	4 963,05
Total	-15 087,02	4 963,05

	29/12/2023	30/12/2022
Parts HSBC SELECT BALANCED H		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-73 187,51	19 202,66
Total	-73 187,51	19 202,66

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	78 483 864,14	74 567 722,14	85 041 102,59	81 433 963,96	83 853 785,20
Parts HSBC SELECT BALANCED A en EUR					
Actif net	67 441 622,96	63 656 908,46	74 592 400,51	72 725 644,50	75 178 045,11
Nombre de titres	1 268 613,4759	1 171 152,8788	1 260 782,3132	1 362 104,8947	1 314 162,9483
Valeur liquidative unitaire	53,16	54,35	59,16	53,39	57,20
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,88	0,24	3,47	0,15	-0,58
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,22	-0,28	-0,34	-0,14	-0,27
Parts HSBC SELECT BALANCED B en EUR					
Actif net	3 486 866,47	3 142 253,97	2 391 784,36	1 788 497,36	1 482 768,79
Nombre de titres	32 613,4644	28 582,0758	19 872,0758	16 375,8779	12 602,0943
Valeur liquidative unitaire	106,91	109,93	120,35	109,21	117,66
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1,77	0,49	7,03	0,30	-1,19
Capitalisation unitaire sur résultat	0,11	0,00	-0,06	0,32	0,04
Parts HSBC SELECT BALANCED H en EUR					
Actif net	7 555 374,71	7 768 559,71	8 056 917,72	6 919 822,10	7 192 971,30
Nombre de titres	68,9075	68,8937	65,4536	61,9519	59,7752
Valeur liquidative unitaire	109 645,17	112 761,54	123 093,57	111 696,68	120 333,70
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	1 821,50	506,68	398,49	309,96	-1 224,37
Capitalisation unitaire sur résultat	118,68	-9,98	48,92	332,71	46,35

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
ALLEMAGNE				
HSBC EURO CREDIT SUBORDINATED BOND ID	EUR	34 384	2 252 495,84	2,69
iShares III PLC - iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	JPY	17 900	653 663,26	0,77
TOTAL ALLEMAGNE			2 906 159,10	3,46
FRANCE				
HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED Z	EUR	1 006	1 393 078,62	1,66
HSBC EURO GVT BOND FUND ZC	EUR	2 593,666	2 543 115,45	3,03
HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part ZC EUR	EUR	498,133	499 567,62	0,60
HSBC RESP INV FUNDS EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION	EUR	459	664 273,98	0,79
HSBC SRI MONEY ZC	EUR	1 372,969	1 935 640,25	2,31
TOTAL FRANCE			7 035 675,92	8,39
IRLANDE				
HSBC GBF ICAV MLTFAC E E ZC	EUR	361 434,433	4 167 917,31	4,97
HSBC-GLB GOV BD IDX-ZCHEUR	EUR	171 499,132	1 516 412,48	1,81
HSBC GLOBAL FUNDS ICAV CROSS ASSET TREND FUND S1CH EUR ACC	EUR	9 665	93 218,93	0,11
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	124 472	1 151 871,65	1,37
HSBC MSCI JAPAN	EUR	37 000	1 253 190,00	1,50
HSBC S AND P 500 ETF	USD	190 656	8 367 790,27	9,98
INVESCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	GBP	2 520	943 731,35	1,12
ISHARES BLOOMBERG ROLL SELECT COMMODITY SWAP UCITS ETF	USD	184 077	1 175 216,62	1,40
ISHARES DJ EURO STOXX	EUR	34 800	1 878 852,00	2,24
ISHARES EDGE MSCI EUROPE MIN VOL	EUR	13 000	711 360,00	0,85
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EUR (Acc)	EUR	94 047	747 861,74	0,89
ISHARES EDGE MSCI USA MMNTM	USD	44 800	454 428,10	0,54
ISHARES EDGE MSCI USA QUALITY FACTOR UCITS ETF	USD	127 100	1 402 282,40	1,67
ISHARES EDGE MSCI USA VALUE	USD	123 900	1 034 696,51	1,24
iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist)	GBP	63 178	518 919,19	0,62
iShares Gold Producers UCITS ETF USD (Acc)	USD	47 021	588 906,48	0,70
iShares IV PLC - iShares Automation & Robotics UCITS ETF	USD	24 800	295 224,73	0,35
iShares VI PLC - iShares Edge S P 500 Minimum Volatility UCI	USD	17 900	1 337 496,94	1,60
ISH EDGE MSCI EU MOMENTUM FCTR UCTS ETF	EUR	55 200	525 283,20	0,63
ISH EDGE MSCI EU QLTY FACTOR UCTS ETF	EUR	102 221	993 281,46	1,18
L&G Cyber Security UCITS ETF	USD	13 179	291 222,91	0,35
PASSIM STR CRS AST TRD STR B	EUR	9 605,463	1 011 551,31	1,20
SPDR® Bloomberg Barclays 0-3 Year Euro Corporate Bond UCITS	EUR	41 192	1 228 098,29	1,47
SPDR S&P 400 MID	USD	13 300	1 028 578,28	1,23
TOTAL IRLANDE			32 717 392,15	39,02
LUXEMBOURG				
Amundi Index Solutions SICAV - Amundi Floating Rate Euro Cor	EUR	16 195	1 680 504,95	2,00
ASIA EX JAPAN EQUITY SMALLER COMPANIES Z	USD	29 100	450 995,34	0,54
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI EMU INDEX UCITS ETF	EUR	93 232	4 489 120,80	5,36
EUROLAND GROWTH ZC	EUR	43 152,208	850 659,48	1,01
Global Emerging Markets Local Debt Z Cap	USD	126 145,855	1 284 012,12	1,53
HSBC EUROLAND EQUITY Z CAP.	EUR	20 579,672	1 577 658,24	1,88

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
HSBC EURO LIQUIDITY FD.CL.C	EUR	521 600	649 435,81	0,77
HSBC GIF-EURO CREDIT BD-ZC	EUR	134 549,737	1 487 850,99	1,77
HSBC GIF FRONTIER MARKETS ZC	USD	47 500	434 300,46	0,52
HSBC GIF-GL SD HY B-ZQ1HEUR	EUR	204 123,042	1 637 679,17	1,96
HSBC GIF MULTI ASSET STYLE FACTORS ZC	EUR	195 950,585	2 248 728,91	2,69
HSBC GIF-RMB FIXED INCOME Z USD CAP	USD	75 787,531	776 227,88	0,93
HSBC GI GL HYBD ZHC EUR C.	EUR	69 267,693	757 927,10	0,90
HSBC GL.INV.EUR.CURR.H.Y.Z.C.	EUR	32 316,297	1 796 366,00	2,14
HSBC-GLB CORP BD-ZCHEUR	EUR	137 339,408	1 413 771,87	1,69
HSBC GLB INV-ASIA BD-ZDHEUR	EUR	190 101,664	1 510 167,62	1,80
HSBC GL EM M LOC.CUR.USD ZC C	USD	145 772,099	1 355 252,31	1,62
HSBC GL INV-IND FIX IN-ZD	USD	84 185,697	669 278,77	0,79
HSBC Global Investment Funds - Asia High Yield Bond ZQ1HEUR	EUR	22 688,159	110 445,96	0,13
HSBC Global Investment Funds - Global Investment Grade Secur	EUR	100 961,67	889 573,27	1,06
HSBC GLOB GL EM ZHC EUR C.	EUR	293 901,089	2 599 555,13	3,10
LYXOR CORE MSCI JAPAN DR	EUR	24 700	367 511,30	0,44
MULTI-UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Government Inflation Lin	EUR	10 486	1 731 553,18	2,06
MULTI-UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US Curve Steepening 2-10 UCIT	USD	19 074	1 613 256,52	1,93
STRUCTURED INVESTMENTS SICAV GS CROSS ASSET TREND PORTFOLIO	EUR	121 817,186	1 277 740,46	1,52
TOTAL LUXEMBOURG			33 659 573,64	40,14
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			76 318 800,81	91,01
Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés				
IRLANDE				
Invesco AT1 Capital Bond ETF EUR Hedged Dist	EUR	75 511	1 202 890,23	1,44
L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities UCITS ETF	USD	67 967	822 753,56	0,98
LEGAL AND GENERAL UCITS ETF PLC LG CLEAN WATER UCITS ETF	USD	21 300	325 906,49	0,39
LG Ecommerce Logistics UCITS ETF	USD	17 000	254 634,50	0,30
VANECK VECTORS UCITS ETFS PLC VANECK VECTORS SEMICONDUCTOR U	USD	12 039	366 651,94	0,44
TOTAL IRLANDE			2 972 836,72	3,55
LUXEMBOURG				
Lyxor Index Fund - Lyxor MSCI Millennials ESG Filtered (DR)	EUR	20 500	268 017,00	0,32
TOTAL LUXEMBOURG			268 017,00	0,32
TOTAL Fonds professionnels à vocation générale et équival. d'autres Etats membres UE et organismes de titrisation cotés			3 240 853,72	3,87
Autres organismes non européens				
ETATS-UNIS				
ISHARES SP 500 GROWTH INDEX FD	USD	15 000	1 019 780,02	1,21
ISHS SP LATIN AMERN INDEX FUND	USD	30 800	810 254,83	0,97
TOTAL ETATS-UNIS			1 830 034,85	2,18
TOTAL Autres organismes non européens			1 830 034,85	2,18
TOTAL Organismes de placement collectif			81 389 689,38	97,06

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
AEX FUT 0124	EUR	-4	-2 016,00	0,00
CAC 40 FUT 0124	EUR	6	-1 152,00	0,00
CONSUMER DISC 0324	USD	-2	-10 120,85	-0,01
DAX 30 PERF 0324	EUR	-10	3 220,00	0,00
DJE 600 EUROP 0324	EUR	-36	-5 810,00	0,00
DJE 600 INDUS 0324	EUR	6	4 650,00	0,01
DJE 600 INSUR 0324	EUR	-10	2 550,00	0,00
DJE 600 OIL G 0324	EUR	31	2 480,00	0,01
DJE 600 REAL 0324	EUR	-26	-9 750,00	-0,01
DJES BANKS 0324	EUR	85	-5 185,00	-0,01
DJE SML200 0324	EUR	61	27 845,00	0,03
DJS 600 CHEM 0324	EUR	-7	-15 665,00	-0,02
DJS 600 MED 0324	EUR	-19	-1 900,00	0,00
DJS F&B FUT 0324	EUR	-13	-1 980,00	0,00
DJS TECH FUT 0324	EUR	11	165,00	0,00
DJS TELECOM 0324	EUR	25	-6 500,00	-0,01
DJ STOXX HC 0324	EUR	-5	-4 935,00	-0,01
EURO BOBL 0324	EUR	7	11 550,00	0,01
EURO BTP 0324	EUR	-11	-41 910,00	-0,05
EURO BUND 0324	EUR	44	158 400,00	0,19
EURO STOXX 50 0324	EUR	-61	18 215,00	0,02
FCI FTSE Burs 0124	MYR	-29	2 999,47	0,01
FTSE/MIB 0324	EUR	4	-1 480,00	0,00
FTSE 100 FUT 0324	GBP	3	6 693,21	0,01
FTSE 250 I 0324	GBP	6	15 281,29	0,01
FTSE TAIWAN I 0124	USD	5	5 748,43	0,01
HHI HANG SENG 0124	HKD	14	9 413,67	0,01
IFSC NIFTY 50 0124	USD	3	1 820,49	0,00
LIFFE LG GILT 0324	GBP	-8	-92,32	0,00
MEFF IBEX35 E 0124	EUR	3	-3 024,00	0,00
MME MSCI EMER 0324	USD	4	9 143,17	0,01
NIKKEI 225 0324	JPY	-8	-8 874,13	-0,01
OMXS30 FUT 0124	SEK	18	10 496,83	0,01
SET50 FUTURES 0324	THB	-115	-3 880,70	-0,01
SIMEX MINIJGB 0324	JPY	-16	-15 725,58	-0,02
SP 500 MINI 0324	USD	8	57 864,48	0,07
SP EMINI COM 0324	USD	-3	-8 011,59	-0,01
SP E-MINI FIN 0324	USD	-5	-22 405,29	-0,03
SP E-MINI HEA 0324	USD	-4	-14 973,07	-0,02
SP E-MINI MAT 0324	USD	-4	-15 425,70	-0,01
SP E-MIN INDU 0324	USD	6	28 950,35	0,03
SP EMIN UTILI 0324	USD	3	1 004,84	0,00
SPI 200 FUT 0324	AUD	2	1 590,59	0,01
ST600 RETAIL 0324	EUR	-25	-5 125,00	-0,01
STOXX 600 FIN 0324	EUR	8	9 600,00	0,01

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
STOXX 600 P&H 0324	EUR	6	-2 610,00	0,00
US 10YR NOTE 0324	USD	34	118 815,91	0,14
XAE ENERGY SE 0324	USD	8	16 367,18	0,02
XAK TECHNOLOG 0324	USD	3	15 887,39	0,02
XAPXAP CONSUM 0324	USD	-3	-5 947,59	-0,01
XEUR FSMI SWI 0324	CHF	-7	-5 195,22	-0,01
XEUR FSTN DJ 0324	EUR	-19	-21 660,00	-0,02
XEUR FSTU DJ 0324	EUR	25	-1 685,00	0,00
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			297 713,26	0,36
TOTAL Engagements à terme fermes			297 713,26	0,36
Engagements à terme conditionnels				
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé				
DJ EURO STOXX 50 01/2024 CALL 4700	EUR	50	1 600,00	0,00
DJ EURO STOXX 50 01/2024 PUT 4300	EUR	120	6 720,00	0,01
HANG SENG CHINA ENT 02/2024 CALL 6500	HKD	35	-7 547,17	-0,01
HANG SENG CHINA ENT 03/2024 CALL 6400	HKD	70	16 862,30	0,02
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			17 635,13	0,02
TOTAL Engagements à terme conditionnels			17 635,13	0,02
TOTAL Instruments financier à terme			315 348,39	0,38
Appel de marge				
Appel Marge CACEIS	THB	146 320	3 880,70	0,00
APPEL MARGE CACEIS	CHF	4 830	5 195,22	0,01
APPEL MARGE CACEIS	HKD	-161 550	-18 728,81	-0,02
APPEL MARGE CACEIS	AUD	-2 575	-1 590,59	0,00
APPEL MARGE CACEIS	USD	-197 420,96	-178 718,11	-0,22
APPEL MARGE CACEIS	MYR	-15 225	-2 999,47	0,00
APPEL MARGE CACEIS	SEK	-116 856	-10 496,83	-0,01
APPEL MARGE CACEIS	JPY	3 831 000	24 599,71	0,03
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-106 288	-106 288,00	-0,13
APPEL MARGE CACEIS	GBP	-18 962	-21 882,18	-0,03
TOTAL Appel de marge			-307 028,36	-0,37
Créances			1 027 225,38	1,23
Dettes			-81 400,42	-0,10
Comptes financiers			1 509 950,83	1,80
Actif net			83 853 785,20	100,00

Parts HSBC SELECT BALANCED H	EUR	59,7752	120 333,70
Parts HSBC SELECT BALANCED A	EUR	1 314 162,9483	57,20
Parts HSBC SELECT BALANCED B	EUR	12 602,0943	117,66