

# **FCP de droit français HSBC MIX EQUILIBRE**

Rapport annuel  
au 31 décembre 2024

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## Sommaire

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Informations concernant les placements et la gestion</b>                              | <b>3</b>  |
| <b>Rapport d'activité</b>  | <b>4</b>  |
| <b>Informations réglementaires</b>   | <b>22</b> |
| <b>Certification du Commissaire aux Comptes</b>  | <b>24</b> |
| <b>Comptes Annuels</b>   | <b>29</b> |
| Bilan Actif  | 30        |
| Bilan Passif   | 31        |
| Compte de résultat   | 32        |
| <b>Annexes</b>   | <b>34</b> |
| Informations générales   | 35        |
| Evolution des capitaux propres et passifs de financement                                 | 46        |
| Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés | 49        |
| Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat                          | 57        |
| Inventaire des actifs et passifs en EUR  | 64        |

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## 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**

PricewaterhouseCoopers Audit

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## 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 2024<sup>1</sup> 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

<sup>1</sup> Consensus Bloomberg au 31/03/2024.

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

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<sup>ième</sup> 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<sup>ième</sup> 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 2025<sup>2</sup> ont été révisées à la baisse en zone euro de +1.3% septembre<sup>3</sup> et à +1.0% en décembre<sup>2</sup>, du fait de l'Allemagne (PIB révisé à +0.4%<sup>2</sup> contre +1.0% en septembre), et en France (PIB révisé à +0.7%<sup>2</sup> contre +1.1% en septembre<sup>3</sup>). Dans le reste de l'Europe, les

<sup>2</sup> Consensus Bloomberg au 31/12/2024.

<sup>3</sup> Consensus Bloomberg du 30/09/2024.

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

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 décembre<sup>2</sup>. 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'inflation<sup>2</sup> 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 modéré<sup>2</sup> 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 DXY<sup>1</sup> +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 MIX EQUILIBRE

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 DXY<sup>6</sup> +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<sup>ème</sup> 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 (DXY<sup>1</sup> -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 MIX EQUILIBRE

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 DXY<sup>1</sup> 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.

<sup>1</sup> 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**

En début de période, les investisseurs s'attendaient à ce que les banques centrales déclenchent rapidement les premières baisses de taux en commençant par la Fed. Or, c'est la BCE qui a démarré avec une première baisse seulement début juin. De l'autre côté de l'Atlantique, la Fed a attendu fin septembre pour réduire les taux courts. Pour rappel, fin décembre 2023, les marchés anticipaient 7 baisses de taux de la part de la Fed et 6 pour la BCE en 2024.

Ce changement de paradigme n'a pas semblé perturber les marchés actions, qui ont enchaîné les records sur cette première partie d'année.

Ainsi, les marchés actions réalisent un premier trimestre 2024 solide, avec le MSCI US (NR) qui affichent une performance de 10.3% et le MSCI EMU (NR) une hausse de 10.2%. Le reste de l'année sera plus compliqué pour le MSCI EMU (NR) qui recule de 0.7% tandis que le MSCI US (NR) a poursuivi sur sa tendance avec une progression de près de 13%.

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

Incontestablement, ce sont les valeurs technologiques qui ont dominé l'actualité, largement aidées par le thème de l'intelligence artificielle. Les leaders mondiaux de la tech sont américains, logiquement ce sont les marchés actions des Etats-Unis qui en ont le plus bénéficié, surperformant largement leurs pairs européens avec le Nasdaq 100 qui affiche une performance de 29.6% sur l'année, (nVidia en tête à +171%) suivi de près par le S&P 500 (+24.6%).

La période sous revue était également une période chargée politiquement. En effet, en 2024, plus de 4Mds de citoyens dans le monde sont concernés par des élections dans leur pays. Les effets de ces enjeux se sont fait ressentir lors de cette première partie d'année et il faut s'attendre à ce que cela continue. En Inde, le Nifty 50 perdait près de -5% lorsque l'on apprenait une bataille plus serrée que prévu pour la réélection du Premier ministre Narendra Modi. Toutefois, l'événement politique qui a marqué cette première partie d'année n'était pas prévu. Le 9 juin, les résultats des élections parlementaires européennes plaçant en tête le Rassemblement national en France, ont poussé le président français E. Macron à annoncer la dissolution de l'Assemblée nationale, convoquant les Français à des élections législatives anticipées. La semaine suivant cette annonce le CAC 40 perdait -6.2%, sa plus forte baisse en une semaine depuis le début de la guerre en Ukraine.

Sur les marchés de taux, l'annonce d'un possible pivot de la Fed en fin d'année 2023, a permis aux taux de rendement de s'effondrer et aux indices obligataires de s'envoler. Néanmoins, la résilience des économies et de l'inflation et une communication plus prudente des banques centrales ont entraîné la réduction substantielle des attentes de baisses de taux en 2024 et une nette hausse des taux obligataires.

La situation a quelque peu évolué à partir du deuxième trimestre 2024 en zone Euro. La BCE a abaissé ses taux directeurs début juin puis en septembre, octobre et décembre. Le taux de facilité de dépôt, qui était à 4.0%, est ainsi passé à 3%.

Aux US, la Fed a attendu le mois de septembre pour entamer la réduction de ses taux directeurs mais elle les a baissés directement de 0.5% en septembre puis de 0.25% supplémentaires en novembre et en décembre baissant les taux directeurs de 5.5% à 4.5%.

Au Japon, la BoJ a relevé ses taux directeurs en mars pour la première fois depuis 2007 dans la fourchette 0% à 0.1% (vs -0.1% précédemment), après les avoir maintenus en territoire négatif pendant 8 ans. Elle les a encore relevés de 0.15% en juillet afin de les porter à 0.25%.

En 2024, les indices obligataires des obligations des états de la zone Euro s'affichent en légère progression à 1.9%. Aux Us, l'indice des obligations d'Etat ne progressent que de 0.9%. En revanche, les indices des obligations avec des maturité plus courtes affichent des performances bien supérieures (plus de 4% aux US et près de 3.15% en zone Euro pour les obligations de maturité 1-3 ans), reflétant le mouvement de pentification des courbes de taux en 2024. Quant aux obligations indexées sur l'inflation de la zone Euro, la baisse des indices de prix et des anticipations d'inflation ont pesé sur la performance de cette classe d'actif (+0.1%). Enfin, les obligations d'entreprises ont mieux résisté dans cet environnement, soutenues par des fondamentaux solides et une baisse continue des taux de défaut. L'indice des obligations d'entreprises pour la zone Euro s'affiche en progression de plus de 4.5% sur la période.

## **Allocation sur les marchés Actions :**

Le fonds a entamé la période avec une exposition prudente aux marchés actions (43%). Cette prudence a été maintenue tout au long de la période. Le Momentum est fort sur les marchés actions mais les valorisations des actifs actions intègrent déjà beaucoup de bonnes nouvelles et des progressions de croissance de profits importantes sur les deux prochaines années. Par ailleurs, les tensions géopolitiques, la bipolarisation du monde, le manque de dynamisme chinois, moteur de la croissance mondiale de ces dernières années et les élections américaines incitaient à la prudence. D'ailleurs, les indices de volatilité, communément appelé « indice de la peur » car ils sont censés refléter la perception des investisseurs quant à la possibilité que les marchés soient chahutés dans le futur, ont augmenté ces derniers mois, impliquant donc une forme de prudence de la part des investisseurs. Enfin, les primes de risque des marchés actions relatives aux marchés obligataires sont faibles.

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

Au 31 décembre, l'exposition actions du portefeuille est proche de 50% de l'actif.

## Investissements sur les marchés actions

La poche actions est composée de fonds « cœur » et de diversifications thématiques, géographiques et sectorielles.

### 1. Partie « cœur » :

La partie « cœur » est exposée aux actions de la zone Euro et aux actions monde hors euro.

- Zone Euro :  
L'exposition aux actions de la zone Euro est réalisée par l'investissement sur des lignes directes, des fonds avec des approches systématiques et fondamentales actives complémentaires.
- Approche systématique :  
Ces investissements sont réalisés par l'intermédiaire d'un fonds HSBC ICAV Multi-Facteurs, qui représente 9.4% de l'actif net et de lignes directes qui représentent 8.4% de l'actif net.  
Sur la période, le fonds et les lignes directes ont réalisé une performance inférieure à l'indice MSCI Emu, dividendes nets réinvestis.
- Approche fondamentale active :  
En complément de la partie systématique, le portefeuille s'expose à travers des fonds aux styles valorisation (HSBC Euro Actions et HSBC GIF Euroland Value), qualité (HSBC GIF Euroland Growth), taille (HSBC Euro PME et HSBC Gif European Smaller Companies) et faible volatilité (HSBC Euro Volatility Focused et HSBC Europe Equity Income). Nos allocations sur ces styles reposent sur une approche diversifiée et s'appuient sur l'analyse combinée de la valorisation et de facteurs techniques de court terme.  
Sur la période, les diversifications aux facteurs contribuent négativement à la performance du portefeuille. Seul le facteur « qualité » a surperformé l'indice de marché en 2024. En revanche, les facteurs « taille », « faiblement valorisé » et « faible volatilité » ont sous-performé de même indice. Enfin, la sélection de valeurs a permis de compenser sur tous les styles, à l'exception du style « taille », où la sélection de valeurs a été décevante. A fin décembre, le portefeuille détient :
  - 4.6% d'exposition au style Valorisation (3.6% de HSBC Euro Actions et 1% de HSBC GIF Euroland Value)
  - 2.5% d'exposition au style Qualité (2.5% de HSBC GIF Euroland Growth)
  - 3.9% d'exposition au style Taille (1% de HSBC Euro PME et 2.9% HSBC Gif European Smaller Companies)
  - 4.9% d'exposition au style faible volatilité (3.9% de HSBC Euro Volatility Focused et 1% de HSBC Europe Equity Income)

Par ailleurs, nous détenons une exposition de 1.8% du fonds HSBC SRI Euroland Equity qui combine les styles Valorisation et Qualité avec un filtre Socialement Responsable.

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

- Hors zone Euro, nous investissons sur des trackers et des futures
  - a. 0.65% d'actions anglaises (Futures),
  - b. 12% d'actions américaines (5.9% HSBC Multi Factor US Equity, 1.2% ETF Ishares S&P 500 Growth, 1.1% ETF Ishares S&P500 Momentum, 1.1% ETF Ishares S&P500 Value, 1.4% ETF S&P500 Low Vol et 1.3% de Futures Mini Russel 2000),
  - c. 0.9% d'actions japonaises (Futures),
  - d. 0.5% d'actions canadiennes (ETF HSBC Msci Canada),
  - e. 0.4% d'actions de l'Asie Pacifique Ex-Japon (ETF HSBC Msci Pacific Ex Japan).
  - f. 0.6% d'actions suisses (Futures).
  - g. 0.1% d'actions suédoises (Futures).
  - h. 0.1% d'actions danoises (Futures).

## 2. Diversifications géographiques sur les pays développés :

L'investissement est réalisé par le biais de futures. Nos diversifications géographiques combinent l'analyse des facteurs de cycle, de valorisation, de profitabilité et de dynamique des prix. Nos analyses peuvent nous amener à investir sur les indices des actions allemandes, américaines, anglaises, australiennes, canadiennes, espagnoles, françaises, italiennes, japonaises, suisses et des Pays-Bas. Sur la période, les diversifications sur les pays développés n'apportent pas de valeur. Le rebond des indices français et allemands en fin de période a pénalisé la stratégie qui s'était très bien comportée en raison des investissements sur les actions américaines, japonaises et italiennes.

Au 31 décembre, le portefeuille est investi sur les marchés des actions canadiennes (0.5%), italiennes (0.5%), espagnoles (1.25%), suédoises (1%) et américaines (0.75%) aux dépens des actions françaises (-1.75%), allemandes (-1.25%), des Pays-Bas (-0.5%) suisses (-0.25%) et anglaises (-0.25%).

## 3. Diversifications sur les secteurs européens :

L'investissement est réalisé par le biais de futures. Nos allocations sectorielles combinent l'analyse des facteurs de valorisation, de profitabilité et de dynamique des prix. Sur la période, les diversifications sur les secteurs européens contribuent positivement à la performance au fonds. Les investissements sur les secteurs bancaires, de l'assurance et la couverture des secteurs des ressources naturelles, de la chimie et de l'alimentaire expliquent la contribution positive de la stratégie.

Au 31 décembre, le portefeuille est exposé aux secteurs de la banque (0.75%), de l'industrie (0.25%), de la construction (0.25%), de l'assurance (1%), des services financiers (0.5%), des voyages et des loisirs (0.5%), des télécommunications (0.5%), des médias (0.5%) et des services aux collectivités (0.25%) aux dépens de l'auto (-0.25%), des ressources naturelles (-0.75%), de la chimie (-1.25%), du pétrole (-0.5%), de la technologie (-0.75%), de la santé (-0.25%), des biens de consommation (-0.5%) et de l'alimentaire (-0.25%).

## 4. Diversification sur les secteurs américains :

L'investissement est réalisé par le biais de futures. Nos allocations sectorielles combinent l'analyse des facteurs de valorisation, de profitabilité et de dynamique des prix. Nos analyses nous ont amenés à investir sur les indices des secteurs américains des matières premières, de l'énergie, de la banque, de l'industrie, des valeurs technologiques, de la consommation durable ou discrétionnaire et de la santé. Sur la période, nos diversifications sur les secteurs américains ont principalement bénéficié de la couverture des secteurs des matières premières et de la santé.

Au 31 décembre, le portefeuille est investi sur les secteurs des services financiers (0.5%), de l'industrie (0.75%), des services aux collectivités (0.5%) et de la communication (0.5%) aux dépens des matières premières (-0.75%), des valeurs technologiques (-0.25%), de la santé (-0.75%) et de la consommation discrétionnaire (-0.5%).

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## 5. Diversification sur les petites capitalisations américaines :

L'investissement est réalisé par le biais de futures. L'allocation sur les petites capitalisations américaines combine l'analyse des facteurs de cycle, de valorisation, de profitabilité et de dynamique des prix. Sur la période, l'allocation sur les petites capitalisations américaines apporte de la valeur au fonds.

Au 31 décembre, le portefeuille ne détenait plus de position.

## 6. Allocation sur les actions des pays émergents aux dépens des actions des pays développés :

En début de période, le portefeuille détenait une couverture au risque des actions des pays émergents en raison du durcissement des conditions de financement, de la perte de dynamique économique en Chine et de la dégradation de la profitabilité des entreprises des pays émergents. Fin mai, une position de 1% a été initiée afin de bénéficier du Momentum sur les indices émergents et de la hausse sur les prix des matières premières. La position a été soldée mi-juin en raison de la hausse du dollar et de la baisse du pétrole. Puis, début octobre, un nouvel investissement sur les pays émergents aux dépens des actions des pays développés a été initié puis accentué début novembre, motivé par les annonces par le gouvernement chinois d'un vaste plan de relance et de soutien au secteur immobilier. L'investissement sera soldé fin novembre, en raison du décalage entre les mesures annoncées et leur mise en œuvre. Sur la période, notre allocation sur les actions émergentes n'apporte pas de valeur au fonds.

Au 31 décembre, nous ne détenons pas d'exposition aux pays émergents aux dépens des actions des pays développés.

## 7. Diversifications géographiques sur les actions des pays émergents :

L'investissement est réalisé par le biais de futures et d'OPC. Nos diversifications géographiques sur les indices actions des pays émergents combinent l'analyse des facteurs de cycle, de valorisation, de profitabilité et de dynamique des prix. Nos analyses nous ont amenés à investir sur les indices actions du Brésil, de la Chine, de l'Inde, de l'Indonésie, de la République de Corée, de Malaisie, du Mexique, de Russie, d'Afrique du Sud, de Taiwan et de Thaïlande. Sur la période, nos diversifications géographiques sur les actions des pays émergents contribuent positivement au portefeuille. Les investissements sur les actions chinoises et la couverture sur les actions mexicaines et coréennes compensent amplement la faible performance des actions brésiliennes.

Au 31 décembre, le portefeuille détient une diversification sur les actions d'Afrique du Sud (0.25%), brésiliennes (0.5%), chinoises (0.75%), taïwanaises (0.5%), indonésiennes (0.5%) et turques (0.2%) aux dépens des actions mexicaines (-0.5%), coréennes (-0.5%), indiennes (-0.5%), malaisiennes (-0.25%), thaïlandaises (-0.75%) et émergentes (-0.2%).

## 8. Diversifications investissements alternatifs :

Une poche d'investissements alternatifs a été constituée au cours du semestre afin d'apporter plus de diversifications aux classes d'actifs traditionnelles. Cette poche est constituée d'un fonds investi sur les matières premières et de deux fonds CTA (Commodity Trading Advisors). Ces investissements ont pour objectif de capter des tendances, positives ou négatives, sur un grand nombre d'actifs. Depuis, le début de l'année, la contribution des diversifications sur les investissements alternatifs est fortement positive en raison de la belle performance des fonds CTA.

Au 31 décembre, le portefeuille détient une diversification sur les matières premières (1.8% ETF Ishares BBG Roll Select Commodity), une diversification sur trois fonds CTA (1.3% HSBC CROSS ASSET TREND, 1.4% PASSIM STR CROSS ASSET et 1.2% STRUCT INV SI CROSS ASSET).

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## Allocation sur les marchés de Taux

Le fonds a débuté l'année avec une sensibilité au risque de taux de 2.3, soit légèrement inférieure à son indice de référence. L'allocation est restée assez dynamique et a accompagné les mouvements de taux sur la période. La Banque Centrale Européenne a bien préparé les investisseurs sur la première baisse de taux au mois de juin. Toutefois, les taux sont restés très volatils, au gré des indicateurs économiques en zone Euro et aux US. A partir du mois d'avril, la communication prudente des Banques Centrales en raison de la résilience des économies et de l'inflation, a entraîné une réduction des anticipations de baisses de taux pour l'année 2024 et une hausse des taux obligataires sur des niveaux attractifs d'un point de vue historique, justifiant la hausse de nos expositions sur les marchés de taux.

Sur la période, l'allocation sur la sensibilité globale du portefeuille a contribué positivement à la performance du fonds.

Au 31 décembre, la sensibilité du fonds est légèrement supérieure à 2.9.

## Investissements sur les marchés obligataires

La poche obligataire est composée de lignes directes et d'OPCVM.

### 1. Lignes directes sur les obligations d'Etats, les obligations d'organismes supranationaux et les obligations sécurisées de la zone Euro

Les lignes directes sur les obligations d'Etats, les obligations d'organismes supranationaux et les obligations sécurisées de la zone Euro représentent 22% de l'actif net. Notre sélection de titres obligataires combine principalement des facteurs de cycle, de portage et de dynamique des prix.

- **Allocation géographique :**

A cours de la période, nous avons maintenu notre prudence sur les obligations allemandes, finlandaises, des Pays-Bas, belges et françaises au profit principalement des obligations portugaises, italiennes, espagnoles et d'organismes supranationaux. Au cours de la période, nous avons réduit nos investissements sur les obligations italiennes et portugaises au profit des obligations sécurisées et espagnoles en raison de l'importante réduction du spread vis-à-vis de l'Allemagne.

Au 31 décembre, nous sommes principalement investis sur les obligations de l'Espagne complétées par des titres émis par les émetteurs supranationaux (EIB, ESM, European Union). Nous détenons également des obligations d'Etats de l'Autriche, du Portugal, de l'Italie et des obligations sécurisées.

- **Allocation sur la courbe :**

Nos décisions d'allocation sur la courbe reposent sur l'analyse du portage (taux de rendement et pente de la courbe de taux) et du risque (volatilité). Fin juin, des investissements sur la partie courte de la courbe Euro, principalement taux de maturité 2 ans, ont été réalisés aux dépens principalement des maturités 5 ans en raison de la forte hausse des taux courts, valorisant déjà les hausses de taux de la BCE et de la faible attractivité de la partie 5 ans (inversion de la courbe de taux). Puis fin septembre, l'exposition à la partie courte de la courbe a, de nouveau été réduite, justifié par la baisse des taux courts et les anticipations importantes d'assouplissement des taux de la BCE.

Au 31 décembre, les maturités 7-10 ans aux dépens des maturités 2-5 ans et très longues (10 ans et plus) sont privilégiées.

Sur la période, nos allocations géographiques et sur la courbe de taux des obligations nominales des états de la zone Euro ont bénéficié du resserrement de l'ensemble des taux vis-à-vis des obligations les plus sûres, et tout particulièrement de l'Espagne et du Portugal.

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

L'absence d'obligations françaises a également été profitable. Enfin les investissements sur les « covered », accentués en cours d'année, contribuent positivement.

## 2. Diversification sur les obligations indexées sur l'inflation de la zone Euro

Le fonds n'a pas été investi sur les obligations indexées sur l'inflation en raison du niveau des point-mort d'inflation qui anticipent déjà des niveaux d'inflation élevée pour les prochaines années. Sur la période, les points-mort d'inflation ont globalement baissé avec, sur la première partie de l'année, la baisse des points-mort d'inflation sur la partie courte de la courbe puis dans la deuxième partie de l'année, la baisse également des points-mort d'inflation sur la partie longue de la courbe.

## 3. Diversification sur les obligations d'entreprises de bonne signature

Nos investissements sur les obligations d'entreprises de bonne signature ont été maintenu tout au long de période afin de bénéficier du momentum bien orienté et à des fondamentaux solides.

La préférence pour les obligations d'entreprises aux dépens des obligations d'Etats a été bénéfique au portefeuille.

Au 31 décembre, l'exposition aux obligations d'entreprises est constituée de :

- 9.3% d'obligations d'entreprises de bonne qualité (3.8% de HSBC Gif Euro Credit Bond et 5.5% de HSBC Gif Credit Bond Total Return).

## 4. Diversification sur les obligations d'entreprises Haut Rendement

Début octobre, une position de 1% a été initiée, justifiée par le Momentum et la pente des taux courts. L'investissement sur les obligations à haut rendement contribue positivement sur la période. A fin décembre, le portefeuille détient toujours 1% d'obligations d'entreprises à haut rendement.

## 5. Diversification sur les obligations d'états internationaux

Ces investissements combinent l'analyse des facteurs de valorisation, de portage (couvert du risque de change) et de momentum. Sur la période, la diversification sur les obligations d'Etats hors zone Euro pénalise la performance du fonds, en raison du faible rendement des investissements sur les obligations canadiennes, australiennes et anglaises.

Au 31 décembre, le portefeuille est investi sur les obligations australiennes (0.9%), canadiennes (1.6%) et anglaises (3.6%) aux dépens des obligations allemandes (-6.1%).

## 6. Arbitrage de courbe internationale

Nos décisions d'arbitrage reposent sur l'analyse du portage (taux de rendement et pente de la courbe de taux) et du risque (volatilité) combinée à l'analyse des politiques monétaires.

Au cours de la période, le portefeuille a été investi principalement sur les taux américains de maturité 2 ans aux dépens de la partie longue et très longue de la courbe (10 et 30 ans) en raison de la faible prime de terme. Une position longue de maturité 30 ans US aux dépens de la maturité 30 ans Euro est également détenue en raison de l'écart de rendement, non justifié selon nous par les fondamentaux de long terme (écart de croissance potentielle et de perspectives de long terme sur l'inflation). Enfin, une position longue de maturité 2 ans US aux dépens de la maturité 2 ans allemande est également détenue afin de profiter du portage positif et des écarts d'anticipations d'évolution des politiques monétaires des deux côtés de l'Atlantique. Sur la période, les stratégies d'arbitrage ont contribué positivement.

Au 31 décembre, le portefeuille est investi sur les taux américains de maturité 2 ans aux dépens des taux américains de maturités 10 et 30 ans et des taux de la zone Euro de maturité 2ans et 30 ans. Enfin, le fonds détient également une position à l'aplatissement de la courbe japonaise sur la partie longue (10 ans et 30 ans).

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## 7. Diversification sur les obligations émergentes

Nous avons maintenu nos investissements sur les obligations à haut rendement asiatique en raison de l'attractivité des taux de rendement et du caractère diversifiant de ces actifs. Par ailleurs, les mesures de soutien annoncées aux secteurs immobiliers chinois pourraient soutenir la classe d'actif. En revanche, les obligations indiennes ont été soldées.

Sur la période, la diversification sur les obligations émergentes contribue positivement à la performance du fonds en raison de la très belle performance des obligations high yield asiatiques.

Au 31 décembre, l'exposition aux obligations émergentes est constituée de :

- 1.7% d'obligations à haut rendement asiatique (HSBC Gif Asia High Yield Bond).

## 8. Arbitrage sur les devises des pays développés et émergents

L'investissement est réalisé par le biais de forwards de change. Nos allocations combinent l'analyse des facteurs de valorisation, de Momentum et de portage.

Sur la période, les stratégies d'arbitrage de devises contribuent négativement à la performance du fonds.

## Performances

A la clôture de l'exercice, le Fonds affiche une performance de 8.23% pour la part A, de 9.43% pour la part B et de 9.44% pour la part I.

A titre de comparaison, l'indicateur de référence du Fonds a progressé de 8.83%.

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

## 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](http://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 »).

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## Informations complémentaires en lien avec la réglementation sur les droits des actionnaires (SRD2)

### Contribution aux performances à moyen et long terme

La stratégie de gestion déployée est active et disciplinée. En tant que gestion Multi-Asset, nous nous attachons essentiellement aux décisions d'allocations s'appuyant sur les expertises du groupe pour les décisions de sélection de titres. Celle concernant les actions notamment attachera de l'importance aux critères financiers de valorisation et de rentabilité mais aussi aux critères extra financiers (Environnementaux, sociaux et de gouvernance).

Pour les décisions d'allocation, nous évaluons les opportunités d'investissement intra et inter classes d'actifs selon une approche multi factorielles. Les critères de valorisation, de portage, de dynamique des prix sont notamment pris en compte et évalués au regard du contexte économique. D'autres critères peuvent être également intégrés sur des classes d'actifs spécifiques. Les différentes sources de performance ainsi décelées sont combinées entre elles de manière à obtenir une distribution du risque actif bien équilibré dans le portefeuille. Ces éléments sont de nature à atteindre les objectifs de long terme à savoir une performance supérieure à l'indice de référence du Fonds.

#### ✓ **Principaux risques importants**

Le Fonds encourt des risques à titre principal et à titre accessoire dont la liste est disponible dans le prospectus du Fonds.

#### ✓ **Taux de rotation**

Taux de rotation du portefeuille : 33.49%

La méthode utilisée pour le calcul du taux de rotation est la méthode SEC :  $TO \text{ annuel} = \frac{\text{Min}(\text{Achat val mob} ; \text{Vente Val mob})}{\text{AUM moyen}}$

#### ✓ **Gestion des conflits d'intérêts**

Au cours de l'exercice écoulé, il n'y a pas eu de conflits d'intérêts en lien avec les activités d'engagement.

Pendant cette période, la société de gestion a décidé d'avoir recours à un conseiller en vote, Institutional Shareholder Services (ISS), aux fins des activités d'engagement

#### ✓ **Prêt de titres**

La société de gestion ne pratique pas des opérations de prêt de titres durant l'exercice écoulé.

#### ✓ **Informations relatives aux décisions d'investissement**

Les décisions d'investissement reposent sur une analyse fondamentale des entreprises incluses dans l'univers d'investissement. Les marchés ne sont pas toujours efficaces, et ne reflètent pas toujours la valorisation intrinsèque des entreprises.

Dans ce cadre, les décisions d'investissements se fondent sur une analyse fondamentale de long terme, permettant ainsi de profiter de ces opportunités qui découlent de la volatilité excessive des marchés financiers.

Les processus de gestion reposent sur l'exploitation des données issues de l'analyse fondamentale menée par nos équipes de recherche indépendante que ce soit dans le court, le moyen ou le long terme.

Par ailleurs, et quelle que soit la classe d'actifs, la prise en compte des risques et opportunités Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (intégration E.S.G) fait partie intégrante du processus de sélection de titres du gérant du Fonds ayant un objectif de surperformance dans la durée.

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## Événements intervenus sur le Fonds pendant l'exercice et à venir

### ➤ Le 4 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).

Par ailleurs, dans le cadre de l'instruction d'un dossier de fusion/opération dont HSBC EE EQUILIBRE était l'absorbant, la documentation réglementaire du Fonds maître HSBC MIX EQUILIBRE et de ses deux fonds d'épargne salariale nourriciers HSBC EE EQUILIBRE / HSBC PROFIL EQUILIBRE ont été modifiés pour prendre en compte les commentaires de l'Autorité des marchés financiers (AMF) (Ajustements rédactionnels, introduction du risque accessoire lié à l'investissement dans des obligations convertibles et la suppression du risque toutes les tailles de capitalisations par cohérence avec le risque principal actions couvrant toutes les tailles de capitalisations).

### ➤ Le 1<sup>er</sup> janvier 2025

Conformément aux évolutions réglementaires de l'Autorité des Marché Financier (AMF) intervenues le 6 octobre 2022, les « frais de fonctionnement et autres services » peuvent être prélevés sur la base de frais réels (modalité existante) ou sur la base d'un forfait prédéfini, dans les deux cas dans la limite du taux maximum prévu au prospectus.

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2025, HSBC Global Asset Management (France) a décidé de prélever les frais de fonctionnement et autres services sur une base d'un forfait prédéfini.

Ainsi, le taux forfaitaire mentionné dans le prospectus du Fonds sera prélevé même si les frais réels sont inférieurs à celui-ci. A l'inverse, si les frais réels sont supérieurs au taux affiché, le dépassement de ce taux forfaitaire sera pris en charge par la société de gestion.

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

## 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.

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

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](http://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 MIX EQUILIBRE

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 0.07% de son actif net.

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

- 0.07% pour les contrats de change à terme

Les contreparties utilisées étaient :

- CREDIT AGRICOLE CIB
- HSBC CONTINENTAL EUROPE
- CITIBANK EUROPE PLC
- MORGAN STANLEY EUROPE SE
- UBS EUROPE SE
- BARCLAYS BANK IRELAND PLC
- BNP PARIBAS FRANCE
- BOFA SECURITIES EUROPE S.A.
- ROYAL BANK OF CANADA
- SOCIETE GENERALE FRANCE
- CAISSES D'EPARGNE-GROUPE BPCE

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

Le Fonds a reçu un dépôt de garantie pour un montant de 9 418 598.61 euros en lien avec ces opérations.

## Risque global

La Société de Gestion a choisi la méthode de calcul de la VaR relative pour mesurer le risque global du Fonds qu'elle gère. La VaR relative est le rapport entre la valeur en risque du Fonds et celle de son indicateur de référence.

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.

En cohérence avec le profil de risque du Fonds, la Société de Gestion a choisi, l'indicateur de référence est l'indice suivant :

40% Bloomberg Barclays Euro Aggregate + 10% €STR+ 35% MSCI EMU (EUR) (NR) + 15% MSCI World ex EMU (EUR) (NR).

Bloomberg Euro Aggregate : indice composé de toutes les émissions à taux fixe en euro, de maturité résiduelle supérieure à 1 an au moment du rebalancement et appartenant à la catégorie de notation « Investment Grade ». Les titres composant l'indice ont un encours supérieur ou égal à 300 millions d'euro. Cet indice est calculé en euro et coupons réinvestis. (code ticker Bloomberg : LBEATREU Index).

€STR : l'€STR (Euro Short Term Rate) est un taux d'intérêt calculé et administré par la Banque Centrale Européenne et qui reflète le coût des emprunts au jour le jour en euro des banques de la zone euro auprès d'investisseurs institutionnels (code ticker Bloomberg : OISESTR Index).

MSCI EMU (EUR) (NR) : indice large qui regroupe plus de 300 actions représentant les principales capitalisations boursières des pays de la zone euro. Cet indice est calculé en euro et dividendes nets réinvestis par Morgan Stanley Capital Index (code ticker Bloomberg : NDDLEMU Index)

MSCI World ex EMU (EUR) (NR) : indice large qui regroupe près de 1400 actions représentant les principales capitalisations boursières mondiales. Cet indice est calculé en euro et dividendes nets réinvestis par Morgan Stanley Capital Index (code ticker Bloomberg : MSDEWEMN Index).

Sur l'exercice, la VaR relative a représenté :

- en moyenne : 101.57%
- au minimum : 83.69%
- au maximum : 111.57%

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 : 175.31%
- au minimum : 127.92%
- au maximum : 251.88%

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

| Titres  | Mouvements ("Devise de comptabilité") |                |
|---|---------------------------------------|----------------|
|   | Acquisitions                          | Cessions       |
| HSBC SRI MONEY ZC                                 | 136 285 085,42                        | 133 954 672,17 |
| HSBC S AND P 500 ETF                              | 335 906,60                            | 31 571 314,00  |
| HSBC GFI-MULTI FACT US EQ-ZC                      | 25 458 873,68                         | 4 902 708,64   |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 0.85% 30-07-37              | 14 830 333,32                         | 1 354 965,69   |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 0.7% 30-04-32               | 152 935,02                            | 11 923 780,42  |
| HSBC GBF ICAV MULTI FACTOR EMU EQUITY FUND ZC USD | 1 940 611,84                          | 8 430 227,89   |
| KFW 1.125% 15-09-32 EMTN                          | 28 955,17                             | 9 339 667,85   |
| BNG BANK NV 1.5% 15-07-39 EMTN                    | 7 831 726,23                          | 657 281,42     |
| EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 2.75% 17-08-26      | 107 082,10                            | 8 194 215,96   |
| PASSIM STR CRS AST TRD STR B                      | 98 740,13                             | 8 025 334,22   |

## 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 MIX EQUILIBRE

## 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](http://www.assetmanagement.hsbc.fr).

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## 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](http://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](http://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 MIX EQUILIBRE

**Certification du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels**

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## Comptes Annuels



**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS  
Exercice clos le 31 décembre 2024**

**HSBC MIX EQUILIBRE**  
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT  
Régé par le Code monétaire et financier

Société de gestion  
HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (FRANCE)  
Immeuble Coeur Défense - Tour A  
110 Esplanade du Général de Gaulle  
92400 La Défense 4 - Courbevoie

### **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'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement HSBC MIX EQUILIBRE 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 de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement 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 30/12/2023 à la date d'émission de notre rapport.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*



**HSBC MIX EQUILIBRE**

### **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le changement de méthodes comptables exposé dans l'annexe aux 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 portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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.

### **Informations résultant d'autres obligations légales et réglementaires**

La vérification du respect des dispositions légales et réglementaires appelle l'observation suivante de notre part : le fonds détient des parts de l'ETF iShares S&P 500 Growth (US4642873099) depuis le 19/09/2024. Or, cet ETF ne répond pas aux quatre conditions mentionnées dans l'article R214-13 du Code monétaire et financier pour être éligible à l'actif des OPCVM. Cette position représente 1,17% de l'actif net au 31/12/2024.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



**HSBC MIX EQUILIBRE**

## **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**

### ***Objectif et démarche d'audit***

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 du 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 ;

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

- 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.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires compte tenu de la réception tardive de certains documents nécessaires à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

*Document authentifié par signature électronique*  
Le commissaire aux comptes  
PricewaterhouseCoopers Audit  
Arnaud Percheron

2025.09.04 16:37:38 +0200



# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

| Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR                                | 31/12/2024            |
|---|-----------------------|
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>                       |                       |
| <b>Titres financiers</b>  |                       |
| <b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>                        | <b>34 971 443,02</b>  |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé                 | 34 971 443,02         |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé             |                       |
| <b>Obligations convertibles en actions (B)</b>                  |                       |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé                 |                       |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé             |                       |
| <b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>                    | <b>96 965 468,72</b>  |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé                 | 96 965 468,72         |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé             |                       |
| <b>Titres de créances (D)</b>                                   |                       |
| Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé                    |                       |
| Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé                |                       |
| <b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>            | <b>251 694 478,63</b> |
| OPCVM   | 246 896 438,50        |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne |                       |
| Autres OPC et fonds d'investissements                           | 4 798 040,13          |
| <b>Dépôts (F)</b>   |                       |
| <b>Instruments financiers à terme (G)</b>                       | <b>7 154 075,22</b>   |
| <b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>                    |                       |
| 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                                   |                       |
| <b>Prêts (I) (*)</b>  |                       |
| <b>Autres actifs éligibles (J)</b>                              |                       |
| <b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>    | <b>390 785 465,59</b> |
| <b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>                  | <b>13 687 991,20</b>  |
| <b>Comptes financiers</b>                                       | <b>14 748 928,65</b>  |
| <b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>     | <b>28 436 919,85</b>  |
| <b>Total de l'actif I+II</b>                                    | <b>419 222 385,44</b> |

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

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

| Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR                          | 31/12/2024            |
|--|-----------------------|
| <b>Capitaux propres :</b>                                  |                       |
| Capital  | 377 866 367,66        |
| Report à nouveau sur revenu net                            |                       |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes |                       |
| Résultat net de l'exercice                                 | 33 748 316,45         |
| <b>Capitaux propres I</b>                                  | <b>411 614 684,11</b> |
| <b>Passifs de financement II (*)</b>                       |                       |
| <b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>   | <b>411 614 684,11</b> |
| <b>Passifs éligibles :</b>                                 |                       |
| <b>Instruments financiers (A)</b>                          |                       |
| Opérations de cession sur instruments financiers           |                       |
| Opérations temporaires sur titres financiers               |                       |
| <b>Instruments financiers à terme (B)</b>                  | <b>6 857 659,34</b>   |
| <b>Emprunts (C) (*)</b>                                    |                       |
| <b>Autres passifs éligibles (D)</b>                        |                       |
| <b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>        | <b>6 857 659,34</b>   |
| <b>Autres passifs :</b>                                    |                       |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs                     | 750 041,99            |
| Concours bancaires   |                       |
| <b>Sous-total autres passifs IV</b>                        | <b>750 041,99</b>     |
| <b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>                         | <b>419 222 385,44</b> |

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

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR   | 31/12/2024           |
|---|----------------------|
| <b>Revenus financiers nets</b>  |                      |
| <b>Produits sur opérations financières :</b>  |                      |
| Produits sur actions  | 1 963 742,86         |
| Produits sur obligations  | 1 268 445,79         |
| Produits sur titres de créances   |                      |
| Produits sur parts d'OPC  |                      |
| 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  | 694 266,74           |
| <b>Sous-total produits sur opérations financières</b>                                       | <b>3 926 455,39</b>  |
| <b>Charges sur opérations financières :</b>   |                      |
| 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  | -33 386,37           |
| <b>Sous-total charges sur opérations financières</b>  | <b>-33 386,37</b>    |
| <b>Total revenus financiers nets (A)</b>  | <b>3 893 069,02</b>  |
| <b>Autres produits :</b>  |                      |
| Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC                                      |                      |
| Versements en garantie de capital ou de performance   |                      |
| Autres produits   |                      |
| <b>Autres charges :</b>   |                      |
| Frais de gestion de la société de gestion   | -4 423 733,48        |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement                                 |                      |
| Impôts et taxes   |                      |
| Autres charges  |                      |
| <b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>                                     | <b>-4 423 733,48</b> |
| <b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>                     | <b>-530 664,46</b>   |
| <b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>                                    | <b>-67 449,36</b>    |
| <b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>  | <b>-598 113,82</b>   |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>              |                      |
| Plus ou moins-values réalisées  | 37 993 745,69        |
| Frais de transactions externes et frais de cession  | -412 134,22          |
| 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                                   |                      |
| <b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b> | <b>37 581 611,47</b> |
| <b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>                        | <b>-3 496 555,56</b> |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>                                     | <b>34 085 055,91</b> |

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

| Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR   | 31/12/2024           |
|---|----------------------|
| <b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>                       |                      |
| Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles | 1 111 375,03         |
| Écarts de change sur les comptes financiers en devises  | 37 540,95            |
| Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir                                      |                      |
| Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs                                       |                      |
| <b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>           | <b>1 148 915,98</b>  |
| <b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>                                 | <b>-887 541,62</b>   |
| <b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>   | <b>261 374,36</b>    |
| <b>Acomptes :</b>   |                      |
| 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)                |                      |
| <b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>                                      |                      |
| <b>Impôt sur le résultat V (*)</b>  |                      |
| <b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>   | <b>33 748 316,45</b> |

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

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## Annexes

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## A. Informations générales

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

#### A1a. Stratégie et profil de gestion

L'objectif de la gestion est d'obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence (40% Bloomberg Euro Aggregate + 10% €STR + 35% MSCI EMU (EUR) + 15% MSCI World ex EMU (EUR)) (coupons et dividendes nets réinvestis).

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

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## 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            |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actif net Global en EUR</b>                          | <b>539 414 044,68</b> | <b>550 026 377,51</b> | <b>442 024 247,59</b> | <b>447 801 936,82</b> | <b>411 614 684,11</b> |
| <b>Part HSBC MIX EQUILIBRE A en EUR</b>                 |                       |                       |                       |                       |                       |
| Actif net   | 221 259 819,64        | 223 840 419,51        | 183 212 348,68        | 176 424 744,38        | 170 855 810,35        |
| Nombre de titres  | 636 559,861           | 587 322,636           | 544 567,590           | 492 493,484           | 440 671,037           |
| Valeur liquidative unitaire                             | 347,58                | 381,12                | 336,43                | 358,22                | 387,71                |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 5,35                  | 25,23                 | 19,08                 | 1,98                  | 32,17                 |
| Capitalisation unitaire sur revenu                      | -3,91                 | -4,34                 | -3,31                 | -3,01                 | -2,98                 |
| <b>Part HSBC Mix Equilibre B en EUR</b>                 |                       |                       |                       |                       |                       |
| Actif net   | 87 824,87             | 46 663,56             | 15 124,67             | 12 518,73             | 9 579,95              |
| Nombre de titres  | 844,952               | 404,952               | 147,070               | 113,070               | 79,070                |
| Valeur liquidative unitaire                             | 103,94                | 115,23                | 102,83                | 110,71                | 121,15                |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 1,60                  | 7,56                  | 5,78                  | 0,61                  | 10,01                 |
| Capitalisation unitaire sur revenu                      | -0,09                 | -0,07                 | 0,15                  | 0,24                  | 0,36                  |
| <b>Part HSBC MIX EQUILIBRE I en EUR</b>                 |                       |                       |                       |                       |                       |
| Actif net   | 318 066 400,17        | 326 139 294,44        | 258 796 774,24        | 271 364 673,71        | 240 749 293,81        |
| Nombre de titres  | 279 760,802           | 258 756,346           | 230 058,484           | 224 084,698           | 181 649,313           |
| Valeur liquidative unitaire                             | 1 136,92              | 1 260,41              | 1 124,91              | 1 210,99              | 1 325,35              |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 17,51                 | 82,77                 | 63,28                 | 6,67                  | 109,59                |
| Capitalisation unitaire sur revenu                      | -0,96                 | -0,88                 | 1,70                  | 2,60                  | 3,94                  |

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## 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 MIX EQUILIBRE

## 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 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.

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## **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.

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

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 marche en engagements hors bilan au cours utilise dans le portefeuille. Les opérations a terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent. Les engagements sur contrats d'échange sont présentes a leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

## **Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :**

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation.

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

## Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatifs 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

### Catégorie de part A :

| Frais facturés à l'OPCVM |   | Assiette  | Taux Barème         |
|--------------------------|---|-----------|---------------------|
| 1                        | Frais de gestion financière*                              | Actif net | 1.70% TTC maximum** |
| 2                        | Frais de fonctionnement et autres services ***            |           | 0.10% TTC maximum** |
| 3                        | Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion) | Actif net | 0.60% TTC maximum** |
| 4                        | Commissions de mouvement                                  | N/A       | Néant               |
| 5                        | Commission de surperformance                              | N/A       | Néant               |

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

\* Un pourcentage des frais de gestion peut être rétrocédé à des tiers distributeurs afin de rémunérer l'acte de commercialisation de la part.

\*\* Le total ligne 1 + 2 + 3 sera inférieur ou égal à 1.80% maximum.

c'est-à-dire que les frais cumulés directs (frais de gestion financière et les frais de fonctionnement et autres services) et indirects hors commission de surperformance et commissions de mouvements ne dépasseront pas 1.80% maximum de l'actif net.

\*\*\* Les frais de fonctionnement et autres services comprennent :

I. Frais d'enregistrement et de référencement de l'OPCVM :

- les frais liés à l'enregistrement de l'OPCVM 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 de l'OPCVM 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 ;
- les coûts d'administration des sites internet ;
- les frais de traduction spécifiques à l'OPCVM.

III. Frais des données :

- les coûts de licence de l'indice de référence utilisé ;
- 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'OPCVM.

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'OPCVM ;
- les cotisations Associations professionnelles obligatoires ;
- les frais de fonctionnement du déploiement des politiques de vote aux Assemblées Générales

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

Catégorie de part I :

| Frais facturés à l'OPCVM |   | Assiette  | Taux Barème         |
|--------------------------|---|-----------|---------------------|
| 1                        | Frais de gestion financière*                              | Actif net | 0.60% TTC maximum** |
| 2                        | Frais de fonctionnement et autres services ***            |           | 0.10% TTC maximum** |
| 3                        | Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion) | Actif net | 0.60% TTC maximum** |
| 4                        | Commissions de mouvement                                  | N/A       | Néant               |
| 5                        | Commission de surperformance                              | N/A       | Néant               |

\* Un pourcentage des frais de gestion peut être rétrocédé à des tiers distributeurs afin de rémunérer l'acte de commercialisation de la part.

\*\* Le total ligne 1 + 2 + 3 sera inférieur ou égal à 0.70% maximum.

C'est à dire que les frais cumulés directs (frais de gestion financière et les frais de fonctionnement et autres services) et indirects hors commission de surperformance et commissions de mouvements ne dépasseront pas 0.70 % maximum de l'actif net.

\*\*\* Les frais de fonctionnement et autres services comprennent :

I. Frais d'enregistrement et de référencement de l'OPCVM :

- les frais liés à l'enregistrement de l'OPCVM 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 de l'OPCVM 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 ;
- les coûts d'administration des sites internet ;
- les frais de traduction spécifiques à l'OPCVM.

III. Frais des données :

- les coûts de licence de l'indice de référence utilisé ;
- 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'OPCVM.

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

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'OPCVM ;
- les cotisations Associations professionnelles obligatoires ;
- les frais de fonctionnement du déploiement des politiques de vote aux Assemblées Générales

Catégorie de part B :

| Frais facturés à l'OPCVM |   | Assiette  | Taux Barème         |
|--------------------------|---|-----------|---------------------|
| 1                        | Frais de gestion financière*                              | Actif net | 0.60% TTC maximum** |
| 2                        | Frais de fonctionnement et autres services ***            |           | 0.10% TTC maximum** |
| 3                        | Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion) | Actif net | 0.60% TTC maximum** |
| 4                        | Commissions de mouvement                                  | N/A       | Néant               |
| 5                        | Commission de surperformance                              | N/A       | Néant               |

\* Un pourcentage des frais de gestion peut être rétrocédé à des tiers distributeurs afin de rémunérer l'acte de commercialisation de la part.

\*\* Le total ligne 1 + 2 + 3 sera inférieur ou égal à 0.70% maximum.

C'est à dire que les frais cumulés directs (frais de gestion financière et les frais de fonctionnement et autres services) et indirects hors commission de surperformance et commissions de mouvements ne dépasseront pas 0.70 % maximum de l'actif net.

\*\*\* Les frais de fonctionnement et autres services comprennent :

I. Frais d'enregistrement et de référencement de l'OPCVM :

- les frais liés à l'enregistrement de l'OPCVM 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 de l'OPCVM 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 ;
- les coûts d'administration des sites internet ;
- les frais de traduction spécifiques à l'OPCVM.

III. Frais des données :

- les coûts de licence de l'indice de référence utilisé ;
- les frais des données utilisées pour rediffusion à des tiers.

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## *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'OPCVM.

## *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'OPCVM ;
- les cotisations Associations professionnelles obligatoires ;
- les frais de fonctionnement du déploiement des politiques de vote aux Assemblées Générales

## **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**

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.

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## 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 Mix Equilibre B | Capitalisation               | Capitalisation  |
| Part HSBC MIX EQUILIBRE I | Capitalisation               | Capitalisation  |
| Part HSBC MIX EQUILIBRE A | Capitalisation               | Capitalisation  |

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## 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            |
|--|-----------------------|
| <b>Capitaux propres début d'exercice</b>   | <b>447 801 936,82</b> |
| <b>Flux de l'exercice :</b>  |                       |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 24 570 671,60         |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)              | -98 957 787,30        |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation                       | -530 664,46           |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation            | 37 581 611,47         |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation      | 1 148 915,98          |
| 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  |                       |
| <b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>                          | <b>411 614 684,11</b> |

### 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 MIX EQUILIBRE

## 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     |
|---|-------------|----------------|
| <b>Part HSBC MIX EQUILIBRE A</b>                      |             |                |
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 20 553,860  | 7 587 319,00   |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | -72 376,307 | -26 980 264,41 |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | -51 822,447 | -19 392 945,41 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 440 671,037 |                |
| <b>Part HSBC Mix Equilibre B</b>                      |             |                |
| Parts souscrites durant l'exercice                    |             |                |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | -34,000     | -4 005,20      |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | -34,000     | -4 005,20      |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 79,070      |                |
| <b>Part HSBC MIX EQUILIBRE I</b>                      |             |                |
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 13 370,306  | 16 983 352,60  |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | -55 805,691 | -71 973 517,69 |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | -42 435,385 | -54 990 165,09 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 181 649,313 |                |

### B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

|   | En montant |
|---|------------|
| <b>Part HSBC MIX EQUILIBRE A</b>                            |            |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises |            |
| Commissions de souscription acquises                        |            |
| Commissions de rachat acquises                              |            |
| <b>Part HSBC Mix Equilibre B</b>                            |            |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises |            |
| Commissions de souscription acquises                        |            |
| Commissions de rachat acquises                              |            |
| <b>Part HSBC MIX EQUILIBRE I</b>                            |            |
| 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 MIX EQUILIBRE

## 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<br>Code ISIN         | Affectation des<br>revenus nets | Affectation des<br>plus ou moins-<br>values nettes<br>réalisées | Devise<br>de<br>la part | Actif net par part | Nombre de<br>parts | Valeur<br>liquidative |
|---|---------------------------------|---|-------------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| HSBC MIX EQUILIBRE<br>A<br>FR0007003868 | Capitalisation                  | Capitalisation  | EUR                     | 170 855 810,35     | 440 671,037        | 387,71                |
| HSBC Mix Equilibre B<br>FR0013270451    | Capitalisation                  | Capitalisation  | EUR                     | 9 579,95           | 79,070             | 121,15                |
| HSBC MIX EQUILIBRE<br>I<br>FR0012355048 | Capitalisation                  | Capitalisation  | EUR                     | 240 749 293,81     | 181 649,313        | 1 325,35              |

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## 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<br>+/- | Ventilation des expositions significatives par pays |                     |                    |                   |                  |
|--|-------------------|---|---------------------|--------------------|-------------------|------------------|
|  |                   | Pays 1<br>FRANCE                                    | Pays 2<br>ALLEMAGNE | Pays 3<br>PAYS-BAS | Pays 4<br>ESPAGNE | Pays 5<br>ITALIE |
|  |                   | +/-   | +/-                 | +/-                | +/-               | +/-              |
| <b>Actif</b>                                     |                   |   |                     |                    |                   |                  |
| Actions et valeurs assimilées                    | 34 971,44         | 9 867,32  | 9 448,40            | 6 475,53           | 3 168,86          | 2 241,25         |
| Opérations temporaires sur titres                |                   |   |                     |                    |                   |                  |
| <b>Passif</b>                                    |                   |   |                     |                    |                   |                  |
| Opérations de cession sur instruments financiers |                   |   |                     |                    |                   |                  |
| Opérations temporaires sur titres                |                   |   |                     |                    |                   |                  |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                   |   |                     |                    |                   |                  |
| Futures  | 2 475,14          | NA  | NA                  | NA                 | NA                | NA               |
| Options  | 6 875,67          | NA  | NA                  | NA                 | NA                | NA               |
| Swaps  |                   | NA  | NA                  | NA                 | NA                | NA               |
| Autres instruments financiers                    |                   | NA  | NA                  | NA                 | NA                | NA               |
| <b>Total</b>                                     | <b>44 322,25</b>  |   |                     |                    |                   |                  |

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

| Montants exprimés en milliers EUR | Exposition<br>+/- | 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 |
| <b>Total</b>                      |                   |  |            |         |                                    |          |

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

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

| Montants exprimés en milliers EUR                | Exposition<br>+/- | Ventilation des expositions par type de taux |                                   |                    |   |
|--|-------------------|--|-----------------------------------|--------------------|---|
|  |                   | Taux fixe<br>+/-                             | Taux variable ou révisable<br>+/- | Taux indexé<br>+/- | Autre ou sans contrepartie de taux<br>+/- |
| <b>Actif</b>                                     |                   |  |                                   |                    |   |
| Dépôts   |                   |  |                                   |                    |   |
| Obligations                                      | 96 965,47         | 93 373,78                                    |                                   | 3 591,69           |   |
| Titres de créances                               |                   |  |                                   |                    |   |
| Opérations temporaires sur titres                |                   |  |                                   |                    |   |
| Comptes financiers                               | 14 748,93         |  |                                   |                    | 14 748,93                                 |
| <b>Passif</b>                                    |                   |  |                                   |                    |   |
| Opérations de cession sur instruments financiers |                   |  |                                   |                    |   |
| Opérations temporaires sur titres                |                   |  |                                   |                    |   |
| Emprunts   |                   |  |                                   |                    |   |
| Comptes financiers                               |                   |  |                                   |                    |   |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                   |  |                                   |                    |   |
| Futures  | NA                | 87 386,93                                    |                                   |                    |   |
| Options  | NA                |  |                                   |                    |   |
| Swaps  | NA                |  |                                   |                    |   |
| Autres instruments financiers                    | NA                |  |                                   |                    |   |
| <b>Total</b>                                     |                   | <b>180 760,71</b>                            |                                   | <b>3 591,69</b>    | <b>14 748,93</b>                          |

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

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

| Montants exprimés en milliers EUR                | [0 - 3 mois]<br>(*) | ]3 - 6 mois]<br>(*) | ]6 - 12 mois]<br>(*) | ]1 - 3 ans]<br>(*) | ]3 - 5 ans]<br>(*) | ]5 - 10 ans]<br>(*) | >10 ans<br>(*)   |
|--|---------------------|---------------------|----------------------|--------------------|--------------------|---------------------|------------------|
|  | +/-                 | +/-                 | +/-                  | +/-                | +/-                | +/-                 | +/-              |
| <b>Actif</b>                                     |                     |                     |                      |                    |                    |                     |                  |
| Dépôts   |                     |                     |                      |                    |                    |                     |                  |
| Obligations                                      |                     |                     |                      | 12 361,29          | 9 084,14           | 32 596,29           | 42 923,74        |
| Titres de créances                               |                     |                     |                      |                    |                    |                     |                  |
| Opérations temporaires sur titres                |                     |                     |                      |                    |                    |                     |                  |
| Comptes financiers                               | 14 748,93           |                     |                      |                    |                    |                     |                  |
| <b>Passif</b>                                    |                     |                     |                      |                    |                    |                     |                  |
| Opérations de cession sur instruments financiers |                     |                     |                      |                    |                    |                     |                  |
| Opérations temporaires sur titres                |                     |                     |                      |                    |                    |                     |                  |
| Emprunts   |                     |                     |                      |                    |                    |                     |                  |
| Comptes financiers                               |                     |                     |                      |                    |                    |                     |                  |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                     |                     |                      |                    |                    |                     |                  |
| Futures  |                     |                     |                      | 93 174,58          | -53 979,88         | 71 015,58           | -22 823,35       |
| Options  |                     |                     |                      |                    |                    |                     |                  |
| Swaps  |                     |                     |                      |                    |                    |                     |                  |
| Autres instruments                               |                     |                     |                      |                    |                    |                     |                  |
| <b>Total</b>                                     | <b>14 748,93</b>    |                     |                      | <b>105 535,87</b>  | <b>-44 895,74</b>  | <b>103 611,87</b>   | <b>20 100,39</b> |

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

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## C1e. Exposition directe sur le marché des devises

| Montants exprimés en milliers EUR                | Devise 1          | Devise 2          | Devise 3         | Devise 4          | Devise N         |
|--|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
|  | CAD               | CHF               | NOK              | CNH               | Autres devises   |
|  | +/-               | +/-               | +/-              | +/-               | +/-              |
| <b>Actif</b>                                     |                   |                   |                  |                   |                  |
| Dépôts   |                   |                   |                  |                   |                  |
| Actions et valeurs assimilées                    |                   |                   |                  |                   | 638,37           |
| Obligations et valeurs assimilées                |                   |                   |                  |                   | 4 539,59         |
| Titres de créances                               |                   |                   |                  |                   |                  |
| Opérations temporaires sur titres                |                   |                   |                  |                   |                  |
| Créances   | 387,39            | 76,19             |                  |                   | 6 354,67         |
| Comptes financiers                               | 621,33            | 466,05            | 221,54           |                   | 10 680,53        |
| <b>Passif</b>                                    |                   |                   |                  |                   |                  |
| Opérations de cession sur instruments financiers |                   |                   |                  |                   |                  |
| Opérations temporaires sur titres                |                   |                   |                  |                   |                  |
| Emprunts   |                   |                   |                  |                   |                  |
| Dettes   |                   |                   |                  |                   |                  |
| Comptes financiers                               |                   |                   |                  |                   |                  |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                   |                   |                  |                   |                  |
| Devises à recevoir                               | 1 015,28          |                   | 17 116,80        |                   | 67 846,14        |
| Devises à livrer                                 | -21 843,67        | -17 082,50        | -456,16          | -15 526,75        | -31 360,73       |
| Futures options swaps                            | -2 250,98         | -3 115,51         |                  |                   | -12 258,51       |
| Autres opérations                                |                   |                   |                  |                   |                  |
| <b>Total</b>                                     | <b>-22 070,65</b> | <b>-19 655,77</b> | <b>16 882,18</b> | <b>-15 526,75</b> | <b>46 440,06</b> |

## C1f. Exposition directe aux marchés de crédit<sup>(\*)</sup>

| Montants exprimés en milliers EUR                | Invest. Grade    | Non Invest. Grade | Non notés |
|--|------------------|-------------------|-----------|
|  | +/-              | +/-               | +/-       |
| <b>Actif</b>                                     |                  |                   |           |
| Obligations convertibles en actions              |                  |                   |           |
| Obligations et valeurs assimilées                | 96 965,47        |                   |           |
| Titres de créances                               |                  |                   |           |
| Opérations temporaires sur titres                |                  |                   |           |
| <b>Passif</b>                                    |                  |                   |           |
| Opérations de cession sur instruments financiers |                  |                   |           |
| Opérations temporaires sur titres                |                  |                   |           |
| <b>Hors-bilan</b>                                |                  |                   |           |
| Dérivés de crédits                               |                  |                   |           |
| <b>Solde net</b>                                 | <b>96 965,47</b> |                   |           |

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## 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 |
|--|--|--|
| <b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>                  |  |  |
| Dépôts   |  |  |
| Instruments financiers à terme non compensés                   |  |  |
| BARCLAYS BANK IRELAND PLC                                      | 72,43                                      |  |
| BNP FINANCE PARIS  | 35,37                                      |  |
| BNP PARIBAS FRANCE   | 1,42                                       |  |
| BOFA SECURITIES EUROPE S.A. - BOFAFRP3                         | 71,48                                      |  |
| CITIBANK NA DUBLIN   | 15,85                                      |  |
| CREDIT AGRICOLE CIB  | 224,69                                     |  |
| HSBC CCF SECURITIES(FRANCE) sa                                 | 88,99                                      |  |
| HSBC FRANCE EX CCF   | 168,81                                     |  |
| MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT                           | 126,31                                     |  |
| ROYAL BANK OF CANADA PARIS                                     | 165,01                                     |  |
| SG SECURITIES (PARIS)  | 3,80                                       |  |
| SOCIETE GENERALE PAR   | 82,68                                      |  |
| 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   |  |  |
| Caceis Bank  | 370,00                                     |  |
| Dépôt de garantie espèces versé                                |  |  |
| <b>Opérations figurant au passif du bilan</b>                  |  |  |
| Dettes représentatives des titres donnés en pension            |  |  |
| Instruments financiers à terme non compensés                   |  |  |
| UBS EUROPE SE  |  | 36,17                                    |
| SOCIETE GENERALE PAR   |  | 11,99                                    |
| CREDIT AGRICOLE CIB  |  | 101,64                                   |
| ROYAL BANK OF CANADA PARIS                                     |  | 316,24                                   |
| HSBC FRANCE EX CCF   |  | 9,86                                     |
| CITIBANK NA DUBLIN   |  | 54,38                                    |
| BARCLAYS BANK IRELAND PLC                                      |  | 227,38                                   |
| BNP PARIBAS FRANCE   |  | 19,17                                    |
| Dettes   |  |  |
| Collatéral espèces   |  |  |
| BOFA SECURITIES EUROPE S.A. - BOFAFRP3                         |  | 50,00                                    |
| CREDIT AGRICOLE CIB  |  | 300,00                                   |
| MORGAN STANLEY EUROPE SE - FRANKFURT                           |  | 10,00                                    |
| SOCIETE GENERALE AMSTERDAM                                     |  | 10,00                                    |

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## 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 |
|--------------|---|--|---|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| LU1787044947 | STRUCTURED INVESTMENTS SICAV<br>GS CROSS ASSET<br>TREND PORTFOLIO | Amundi Asset Management                | Fonds / Mixte                                 | Luxembourg                     | EUR                     | 4 824 441,23            |
| IE00BZ1NCS44 | iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS E      | BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD | Commodities                                   | Irlande                        | USD                     | 7 585 775,90            |
| IE00BD1F4N50 | ISHARES EDGE MSCI USA MMNTM                                       | BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD | Fonds / Actions                               | Irlande                        | USD                     | 4 420 518,76            |
| IE00BD1F4M44 | iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)            | BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD | Fonds / Actions                               | Irlande                        | USD                     | 4 418 837,55            |
| US4642873099 | iShares S&P 500 Growth ETF  | BLACKROCK FUND ADVISORS                | Fonds / Actions                               | États-Unis                     | USD                     | 4 798 040,13            |
| FR0013217957 | HSBC EURO ACTIONS ZC  | HSBC Global Asset Management (France)  | Actions Euro                                  | France                         | EUR                     | 14 697 149,86           |
| FR0013076015 | HSBC EURO PME-ZC  | HSBC Global Asset Management (France)  | Actions Euro                                  | France                         | EUR                     | 4 314 571,35            |
| FR0010250324 | HSBC RIF SRI EUROLAND EQUITY Z                                    | HSBC Global Asset Management (France)  | Actions Euro                                  | France                         | EUR                     | 7 259 197,67            |
| FR0010250290 | HSBC Europe Equity Income Z                                       | HSBC Global Asset Management (France)  | Actions internationales                       | France                         | EUR                     | 4 332 922,80            |
| FR0013261229 | HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED Z                             | HSBC Global Asset Management (France)  | Fonds / Actions                               | France                         | EUR                     | 16 010 473,43           |
| FR0000971277 | HSBC SRI MONEY ZC   | HSBC Global Asset Management (France)  | Monétaire Euro                                | France                         | EUR                     | 9 289 507,80            |
| LU0362711912 | EUROLAND GROWTH ZC  | HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR       | Fonds / Actions                               | Luxembourg                     | EUR                     | 10 188 008,65           |
| LU0165100255 | HSBC EUROLAND EQ.SMALLER Z C.                                     | HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR       | Fonds / Actions                               | Luxembourg                     | EUR                     | 11 809 805,40           |
| IE00BN0T3979 | HSBC GBF ICAV MULTI FACTOR EMU EQUITY FUND ZC USD                 | HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR       | Fonds / Actions                               | Irlande                        | EUR                     | 38 498 681,64           |
| IE000TYNGIO2 | HSBC GFI-MULTI FACT US EQ-ZC                                      | HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR       | Fonds / Actions                               | Irlande                        | USD                     | 24 285 769,52           |

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## 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 |
|--------------|--|---|---|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| LU0196698665 | HSBC GIF-BRAZIL EQUITY-ZC                                    | HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR            | Fonds / Actions                               | Luxembourg                     | USD                     | 1 877 330,93            |
| LU2821899254 | HSBC GIF-HGIF TURK EQ-ZC                                     | HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR            | Fonds / Actions                               | Luxembourg                     | EUR                     | 876 742,36              |
| LU0165100685 | HSBC GLB INVT - EUROLAND VALUE ZC                            | HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR            | Fonds / Actions                               | Luxembourg                     | EUR                     | 4 295 203,15            |
| LU0164899485 | HSBC Global Investment Funds SICAV - Asia ex Japan Equity Sm | HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR            | Fonds / Actions                               | Luxembourg                     | USD                     | 2 163 631,87            |
| IE00B5SG8Z57 | HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF USD                     | HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR            | Fonds / Actions                               | Irlande                        | EUR                     | 1 773 477,47            |
| IE000PYF6N13 | HSBC GLOBAL FUNDS ICAV CROSS ASSET TREND FUND S1CH EUR ACC   | HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR            | Fonds / Mixte                                 | Irlande                        | EUR                     | 5 126 556,42            |
| LU1449948840 | HSBC GIF MULTI ASSET STYLE FACTORS ZC                        | HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR            | Fonds / Multi-strategy                        | Luxembourg                     | EUR                     | 5 108 908,70            |
| LU0165108829 | HSBC GIF-EURO CREDIT BD-ZC                                   | HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR            | Fonds / Obligations                           | Luxembourg                     | EUR                     | 15 596 987,28           |
| LU0234594694 | HSBC GIF-GLB EMMK LCL DB-ZC                                  | HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR            | Fonds / Obligations                           | Luxembourg                     | USD                     | 2 584 847,71            |
| LU0165093617 | HSBC GL INV.EUR.CURR.H. Y.Z.C.                               | HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR            | Fonds / Obligations                           | Luxembourg                     | EUR                     | 4 331 569,73            |
| LU0992878610 | HSBC GL EURO CREDIT BD TR ZC                                 | HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR            | Fonds / Obligations                           | Luxembourg                     | EUR                     | 22 602 591,91           |
| LU2065168796 | HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS ASIA HIGH YIELD BOND ZC         | HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR            | Fonds / Obligations                           | Luxembourg                     | USD                     | 7 079 341,01            |
| IE00B802KR88 | SPDR SP 500 Low Volatility UCITS ETF                         | State Street Global Advisors Europe Limited | Fonds / Actions                               | Irlande                        | EUR                     | 5 682 734,20            |
| IE00BL9BT250 | PASSIM STR CRS AST TRD STR B                                 | UNKNOWN AGENT                               | Fonds / Mixte                                 | Irlande                        | EUR                     | 5 860 854,20            |
| <b>Total</b> |  |   |   |                                |                         | <b>251 694 478,63</b>   |

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## **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 MIX EQUILIBRE

## 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           |
|---|-------------------------------|----------------------|
| <b>Créances</b>                         |                               |                      |
|   | Ventes à règlement différé    | 3 899 392,59         |
|   | Dépôts de garantie en espèces | 9 418 598,61         |
|   | Collatéraux                   | 370 000,00           |
| <b>Total des créances</b>               |                               | <b>13 687 991,20</b> |
| <b>Dettes</b>                           |                               |                      |
|   | Frais de gestion fixe         | 380 041,99           |
|   | Collatéraux                   | 370 000,00           |
| <b>Total des dettes</b>                 |                               | <b>750 041,99</b>    |
| <b>Total des créances et des dettes</b> |                               | <b>12 937 949,21</b> |

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

|                                       | 31/12/2024   |
|---------------------------------------|--------------|
| <b>Part HSBC MIX EQUILIBRE A</b>      |              |
| Commissions de garantie               |              |
| Frais de gestion fixes                | 2 912 512,09 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,66         |
| Rétrocessions des frais de gestion    |              |
| <b>Part HSBC Mix Equilibre B</b>      |              |
| Commissions de garantie               |              |
| Frais de gestion fixes                | 65,95        |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,56         |
| Rétrocessions des frais de gestion    |              |
| <b>Part HSBC MIX EQUILIBRE I</b>      |              |
| Commissions de garantie               |              |
| Frais de gestion fixes                | 1 511 155,44 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,56         |
| Rétrocessions des frais de gestion    |              |

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## D3. Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit)   | 31/12/2024 |
|--|------------|
| Garanties reçues<br>- dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan                 |            |
| Garanties données<br>- 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  |            |
| <b>Total</b>   |            |

## 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 MIX EQUILIBRE

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

|                                   | Code ISIN    | Libellé  | 31/12/2024            |
|-----------------------------------|--------------|--|-----------------------|
| Actions                           |              |  |                       |
| Obligations                       |              |  |                       |
| TCN                               |              |  |                       |
| OPC                               |              |  | 214 103 276,66        |
|                                   | LU0362711912 | EUROLAND GROWTH ZC   | 10 188 008,65         |
|                                   | FR0013217957 | HSBC EURO ACTIONS ZC   | 14 697 149,86         |
|                                   | FR0013261229 | HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED Z                        | 16 010 473,43         |
|                                   | LU0165100255 | HSBC EUROLAND EQ.SMALLER Z C.                                | 11 809 805,40         |
|                                   | FR0010250290 | HSBC Europe Equity Income Z                                  | 4 332 922,80          |
|                                   | FR0013076015 | HSBC EURO PME-ZC   | 4 314 571,35          |
|                                   | IE00BN0T3979 | HSBC GBF ICAV MULTI FACTOR EMU EQUITY FUND ZC USD            | 38 498 681,64         |
|                                   | IE000TYNGIO2 | HSBC GFI-MULTI FACT US EQ-ZC                                 | 24 285 769,52         |
|                                   | LU0196698665 | HSBC GIF-BRAZIL EQUITY-ZC                                    | 1 877 330,93          |
|                                   | LU0165108829 | HSBC GIF-EURO CREDIT BD-ZC                                   | 15 596 987,28         |
|                                   | LU0234594694 | HSBC GIF-GLB EMMK LCL DB-ZC                                  | 2 584 847,71          |
|                                   | LU2821899254 | HSBC GIF-HGIF TURK EQ-ZC                                     | 876 742,36            |
|                                   | LU1449948840 | HSBC GIF MULTI ASSET STYLE FACTORS ZC                        | 5 108 908,70          |
|                                   | LU0165093617 | HSBC GL.INV.EUR.CURR.H.Y.Z C.                                | 4 331 569,73          |
|                                   | LU0165100685 | HSBC GLB INVT - EUROLAND VALUE ZC                            | 4 295 203,15          |
|                                   | LU0992878610 | HSBC GL EURO CREDIT BD TR ZC                                 | 22 602 591,91         |
|                                   | IE000PYF6N13 | HSBC GLOBAL FUNDS ICAV CROSS ASSET TREND FUND S1CH EUR ACC   | 5 126 556,42          |
|                                   | LU2065168796 | HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS ASIA HIGH YIELD BOND ZC         | 7 079 341,01          |
|                                   | LU0164899485 | HSBC Global Investment Funds SICAV - Asia ex Japan Equity Sm | 2 163 631,87          |
|                                   | IE00B5SG8Z57 | HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF USD                     | 1 773 477,47          |
|                                   | FR0010250324 | HSBC RIF SRI EUROLAND EQUITY Z                               | 7 259 197,67          |
|                                   | FR0000971277 | HSBC SRI MONEY ZC  | 9 289 507,80          |
| Instruments financiers à terme    |              |  |                       |
| <b>Total des titres du groupe</b> |              |  | <b>214 103 276,66</b> |

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## 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  |
|--|-------------|
| <b>Revenus nets</b><br>Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice | -598 113,82 |
| <b>Revenus de l'exercice à affecter</b><br>Report à nouveau                    | -598 113,82 |
| <b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>                             | -598 113,82 |

### Part HSBC MIX EQUILIBRE A

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets   | 31/12/2024    |
|--|---------------|
| <b>Revenus nets</b><br>Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)   | -1 315 160,17 |
| <b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b><br>Report à nouveau   | -1 315 160,17 |
| <b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>   | -1 315 160,17 |
| <b>Affectation :</b><br>Distribution<br>Report à nouveau du revenu de l'exercice<br>Capitalisation   | -1 315 160,17 |
| <b>Total</b>   | -1 315 160,17 |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b><br>Montant unitaire<br>Crédits d'impôt totaux<br>Crédits d'impôt unitaires   |               |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b><br>Nombre de parts<br>Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes<br>Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu |               |

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## Part HSBC MIX EQUILIBRE I

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets                 | 31/12/2024        |
|--|-------------------|
| <b>Revenus nets</b>  | <b>717 017,33</b> |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)                      |                   |
| <b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>                                     | <b>717 017,33</b> |
| Report à nouveau   |                   |
| <b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>                               | <b>717 017,33</b> |
| <b>Affectation :</b>   |                   |
| Distribution   |                   |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice   |                   |
| Capitalisation   | 717 017,33        |
| <b>Total</b>   | <b>717 017,33</b> |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |                   |
| Montant unitaire   |                   |
| Crédits d'impôt totaux   |                   |
| Crédits d'impôt unitaires  |                   |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |                   |
| Nombre de parts  |                   |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |                   |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu                             |                   |

## Part HSBC Mix Equilibre B

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets                 | 31/12/2024   |
|--|--------------|
| <b>Revenus nets</b>  | <b>29,02</b> |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)                      |              |
| <b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>                                     | <b>29,02</b> |
| Report à nouveau   |              |
| <b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>                               | <b>29,02</b> |
| <b>Affectation :</b>   |              |
| Distribution   |              |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice   |              |
| Capitalisation   | 29,02        |
| <b>Total</b>   | <b>29,02</b> |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b>                                |              |
| Montant unitaire   |              |
| Crédits d'impôt totaux   |              |
| Crédits d'impôt unitaires  |              |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> |              |
| Nombre de parts  |              |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes              |              |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu                             |              |

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## 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           |
|---|----------------------|
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b><br>Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice | <b>34 085 055,91</b> |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b><br>Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées                    | <b>34 085 055,91</b> |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>   | <b>34 085 055,91</b> |

## Part HSBC MIX EQUILIBRE A

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes  | 31/12/2024           |
|--|----------------------|
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b><br>Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)                        | <b>14 176 881,43</b> |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b><br>Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées  | <b>14 176 881,43</b> |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>  | <b>14 176 881,43</b> |
| <b>Affectation :</b><br>Distribution<br>Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes<br>Capitalisation   | 14 176 881,43        |
| <b>Total</b>   | <b>14 176 881,43</b> |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b><br>Acomptes unitaires versés   |                      |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b><br>Nombre de parts<br>Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes |                      |

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## Part HSBC MIX EQUILIBRE I

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes  | 31/12/2024           |
|--|----------------------|
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b><br>Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)                        | <b>19 907 382,32</b> |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b><br>Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées  | <b>19 907 382,32</b> |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>  | <b>19 907 382,32</b> |
| <b>Affectation :</b><br>Distribution<br>Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes<br>Capitalisation   | 19 907 382,32        |
| <b>Total</b>   | <b>19 907 382,32</b> |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b><br>Acomptes unitaires versés   |                      |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b><br>Nombre de parts<br>Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes |                      |

## Part HSBC Mix Equilibre B

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes  | 31/12/2024    |
|--|---------------|
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b><br>Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)                        | <b>792,16</b> |
| <b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)</b><br>Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées  | <b>792,16</b> |
| <b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>  | <b>792,16</b> |
| <b>Affectation :</b><br>Distribution<br>Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes<br>Capitalisation   | 792,16        |
| <b>Total</b>   | <b>792,16</b> |
| <b>* Information relative aux acomptes versés</b><br>Acomptes unitaires versés   |               |
| <b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b><br>Nombre de parts<br>Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes |               |

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## 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 |
|---|--------|---------------------|----------------------|-------------|
| <b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>  |        |                     | <b>34 971 443,02</b> | <b>8,50</b> |
| <b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     | <b>34 971 443,02</b> | <b>8,50</b> |
| <b>Assurance</b>  |        |                     | <b>3 249 806,96</b>  | <b>0,79</b> |
| ALLIANZ SE-REG  | EUR    | 4 272               | 1 264 084,80         | 0,30        |
| AXA SA  | EUR    | 9 340               | 320 548,80           | 0,08        |
| GENERALI  | EUR    | 22 763              | 620 747,01           | 0,15        |
| HANNOVER RUECK SE   | EUR    | 1 454               | 350 995,60           | 0,09        |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG   | EUR    | 1 076               | 524 119,60           | 0,13        |
| TALANX AG   | EUR    | 2 061               | 169 311,15           | 0,04        |
| <b>Automobiles</b>  |        |                     | <b>1 882 594,74</b>  | <b>0,46</b> |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG   | EUR    | 4 456               | 351 934,88           | 0,09        |
| BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF  | EUR    | 462                 | 33 448,80            | 0,01        |
| DR ING HC F PORSCHE AG  | EUR    | 4 018               | 234 731,56           | 0,06        |
| KNORR-BREMSE AG   | EUR    | 4 721               | 332 122,35           | 0,08        |
| MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES  | EUR    | 7 318               | 393 708,40           | 0,10        |
| STELLANTIS NV   | EUR    | 42 625              | 536 648,75           | 0,12        |
| <b>Banques commerciales</b>   |        |                     | <b>2 732 468,07</b>  | <b>0,66</b> |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA  | EUR    | 28 994              | 274 051,29           | 0,07        |
| BNP PARIBAS   | EUR    | 4 818               | 285 321,96           | 0,07        |
| CAIXABANK SA  | EUR    | 21 304              | 111 547,74           | 0,03        |
| CREDIT AGRICOLE SA  | EUR    | 44 878              | 596 428,62           | 0,14        |
| DEUTSCHE BANK AG  | EUR    | 12 222              | 203 374,08           | 0,05        |
| KBC GROUP NV  | EUR    | 7 360               | 548 614,40           | 0,13        |
| SOCIETE GENERALE SA   | EUR    | 19 580              | 531 792,80           | 0,13        |
| UNICREDIT SPA   | EUR    | 4 707               | 181 337,18           | 0,04        |
| <b>Boissons</b>   |        |                     | <b>42 644,80</b>     | <b>0,01</b> |
| COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE  | USD    | 378                 | 28 038,80            | 0,01        |
| PERNOD RICARD   | EUR    | 134                 | 14 606,00            | 0,00        |
| <b>Composants automobiles</b>   |        |                     | <b>572 940,60</b>    | <b>0,14</b> |
| MICHELIN (CGDE)   | EUR    | 18 017              | 572 940,60           | 0,14        |
| <b>Conglomérats industriels</b>   |        |                     | <b>979 569,20</b>    | <b>0,24</b> |
| SIEMENS AG-REG  | EUR    | 5 195               | 979 569,20           | 0,24        |
| <b>Courrier, fret aérien et logistique</b>  |        |                     | <b>610 335,88</b>    | <b>0,15</b> |
| AERCAP HOLDINGS NV  | USD    | 6 604               | 610 335,88           | 0,15        |
| <b>Distribution de produits alimentaires de première nécessité</b>                  |        |                     | <b>111 632,05</b>    | <b>0,03</b> |
| KONINKLIJKE AHOLD NV  | EUR    | 3 545               | 111 632,05           | 0,03        |
| <b>Distribution spécialisée</b>   |        |                     | <b>402 679,68</b>    | <b>0,10</b> |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL  | EUR    | 8 112               | 402 679,68           | 0,10        |

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle     | % Actif Net |
|--|--------|---------------------|---------------------|-------------|
| <b>Divertissement</b>                              |        |                     | <b>88 126,80</b>    | <b>0,02</b> |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV                           | EUR    | 3 565               | 88 126,80           | 0,02        |
| <b>Electricité</b>                                 |        |                     | <b>1 690 490,36</b> | <b>0,41</b> |
| ENDESA SA  | EUR    | 20 750              | 430 977,50          | 0,10        |
| ENEL SPA   | EUR    | 34 996              | 240 982,46          | 0,06        |
| IBERDROLA SA                                       | EUR    | 19 228              | 255 732,40          | 0,06        |
| REDEIA CORP SA                                     | EUR    | 26 732              | 441 078,00          | 0,11        |
| VERBUND AG   | EUR    | 4 596               | 321 720,00          | 0,08        |
| <b>Equipements de communication</b>                |        |                     | <b>630 296,40</b>   | <b>0,15</b> |
| NOKIA OYJ  | EUR    | 147 455             | 630 296,40          | 0,15        |
| <b>Equipements électriques</b>                     |        |                     | <b>1 681 963,64</b> | <b>0,41</b> |
| PRYSMIAN SPA                                       | EUR    | 5 204               | 320 878,64          | 0,08        |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                              | EUR    | 5 650               | 1 361 085,00        | 0,33        |
| <b>Equipements et fournitures médicaux</b>         |        |                     | <b>402 221,50</b>   | <b>0,10</b> |
| BIOMERIEUX   | EUR    | 1 405               | 145 417,50          | 0,04        |
| ESSILORLUXOTTICA                                   | EUR    | 1 090               | 256 804,00          | 0,06        |
| <b>Equipements et instruments électroniques</b>    |        |                     | <b>101 563,20</b>   | <b>0,02</b> |
| LEGRAND SA   | EUR    | 1 080               | 101 563,20          | 0,02        |
| <b>FPI Bureautiques</b>                            |        |                     | <b>15 557,40</b>    | <b>0,00</b> |
| GECINA SA  | EUR    | 172                 | 15 557,40           | 0,00        |
| <b>FPI de détail</b>                               |        |                     | <b>403 628,20</b>   | <b>0,10</b> |
| KLEPIERRE  | EUR    | 14 519              | 403 628,20          | 0,10        |
| <b>FPI Industrielles</b>                           |        |                     | <b>3 268,00</b>     | <b>0,00</b> |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA                             | EUR    | 172                 | 3 268,00            | 0,00        |
| <b>Grands magasins et autres</b>                   |        |                     | <b>509 364,70</b>   | <b>0,12</b> |
| PROSUS NV  | EUR    | 13 282              | 509 364,70          | 0,12        |
| <b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>              |        |                     | <b>246 954,70</b>   | <b>0,06</b> |
| LA FRANCAISE DES JEUX SAEM                         | EUR    | 6 635               | 246 954,70          | 0,06        |
| <b>Industrie aérospatiale et défense</b>           |        |                     | <b>951 892,45</b>   | <b>0,23</b> |
| AIRBUS SE  | EUR    | 4 150               | 642 337,00          | 0,16        |
| MTU AERO ENGINES AG                                | EUR    | 551                 | 177 422,00          | 0,04        |
| THALES   | EUR    | 953                 | 132 133,45          | 0,03        |
| <b>Logiciels</b>                                   |        |                     | <b>2 858 721,02</b> | <b>0,69</b> |
| BOUYGUES SA  | EUR    | 12 478              | 356 122,12          | 0,09        |
| DASSAULT SYSTEMES SE                               | EUR    | 2 938               | 98 423,00           | 0,02        |
| METSO CORP   | EUR    | 40 425              | 363 016,50          | 0,09        |
| SAP SE   | EUR    | 8 638               | 2 041 159,40        | 0,49        |
| <b>Machines</b>                                    |        |                     | <b>486 377,22</b>   | <b>0,12</b> |
| GEA GROUP AG                                       | EUR    | 10 171              | 486 377,22          | 0,12        |

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)      | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle     | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|---------------------|-------------|
| <b>Marchés de capitaux</b>                              |        |                     | <b>1 013 590,17</b> | <b>0,25</b> |
| ABN AMRO BANK NV-CVA                                    | EUR    | 4 804               | 71 531,56           | 0,02        |
| BANCO SANTANDER SA                                      | EUR    | 211 011             | 942 058,61          | 0,23        |
| <b>Matériaux de construction</b>                        |        |                     | <b>215 933,00</b>   | <b>0,05</b> |
| HEIDELBERGER ZEMENT                                     | EUR    | 1 810               | 215 933,00          | 0,05        |
| <b>Métaux et minerais</b>                               |        |                     | <b>195 970,91</b>   | <b>0,05</b> |
| ARCELORMITTAL   | EUR    | 8 737               | 195 970,91          | 0,05        |
| <b>Papier et industrie du bois</b>                      |        |                     | <b>73 305,60</b>    | <b>0,02</b> |
| UPM-KYMMENE OYJ   | EUR    | 2 760               | 73 305,60           | 0,02        |
| <b>Pétrole et gaz</b>                                   |        |                     | <b>1 351 805,58</b> | <b>0,33</b> |
| OMV AG  | EUR    | 1 346               | 50 259,64           | 0,01        |
| REPSOL SA   | EUR    | 26 581              | 310 731,89          | 0,08        |
| TOTALENERGIES SE  | EUR    | 18 565              | 990 814,05          | 0,24        |
| <b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>    |        |                     | <b>126 791,36</b>   | <b>0,03</b> |
| AIR LIQUIDE SA  | EUR    | 808                 | 126 791,36          | 0,03        |
| <b>Produits alimentaires</b>                            |        |                     | <b>280 134,64</b>   | <b>0,07</b> |
| DANONE  | EUR    | 2 572               | 167 488,64          | 0,04        |
| KERRY GROUP PLC-A                                       | EUR    | 1 208               | 112 646,00          | 0,03        |
| <b>Produits chimiques</b>                               |        |                     | <b>375 711,00</b>   | <b>0,09</b> |
| BRENNTAG AG NAMEN                                       | EUR    | 1 036               | 59 963,68           | 0,01        |
| DSM-FIRMENICH AG  | EUR    | 1 613               | 157 622,36          | 0,04        |
| SYENSQO SA  | EUR    | 2 241               | 158 124,96          | 0,04        |
| <b>Produits de soins personnels</b>                     |        |                     | <b>339 798,90</b>   | <b>0,08</b> |
| L'OREAL   | EUR    | 994                 | 339 798,90          | 0,08        |
| <b>Produits domestiques</b>                             |        |                     | <b>643 424,80</b>   | <b>0,16</b> |
| HENKEL AG & CO KGAA                                     | EUR    | 6 854               | 509 937,60          | 0,13        |
| HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF                       | EUR    | 1 576               | 133 487,20          | 0,03        |
| <b>Produits pharmaceutiques</b>                         |        |                     | <b>1 409 071,14</b> | <b>0,34</b> |
| IPSEN   | EUR    | 2 023               | 223 946,10          | 0,05        |
| MERCK KGAA  | EUR    | 1 011               | 141 438,90          | 0,03        |
| ORION OYJ-CLASS B                                       | EUR    | 3 586               | 153 409,08          | 0,04        |
| RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA                             | EUR    | 6 592               | 333 555,20          | 0,08        |
| SANOFI  | EUR    | 5 939               | 556 721,86          | 0,14        |
| <b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>            |        |                     | <b>511 889,70</b>   | <b>0,12</b> |
| KINGSPAN GROUP PLC                                      | EUR    | 7 266               | 511 889,70          | 0,12        |
| <b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b> |        |                     | <b>2 667 136,75</b> | <b>0,65</b> |
| ASM INTERNATIONAL NV                                    | EUR    | 173                 | 96 672,40           | 0,02        |
| ASML HOLDING NV   | EUR    | 2 723               | 1 848 100,10        | 0,45        |
| INFINEON TECHNOLOGIES                                   | EUR    | 8 918               | 280 025,20          | 0,07        |
| STMICROELECTRONICS NV                                   | EUR    | 18 222              | 442 339,05          | 0,11        |

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)                                      | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net  |
|---|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| <b>Services aux collectivités</b>   |        |                     | <b>67 471,17</b>     | <b>0,02</b>  |
| ENGIE   | EUR    | 4 407               | 67 471,17            | 0,02         |
| <b>Services aux professionnels</b>  |        |                     | <b>743 777,24</b>    | <b>0,18</b>  |
| RANDSTAD NV   | EUR    | 4                   | 162,84               | 0,00         |
| WOLTERS KLUWER  | EUR    | 4 636               | 743 614,40           | 0,18         |
| <b>Services de télécommunication diversifiés</b>  |        |                     | <b>812 483,82</b>    | <b>0,20</b>  |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG   | EUR    | 9 689               | 279 915,21           | 0,07         |
| ELISA COMMUNICATION OXJ - A   | EUR    | 468                 | 19 562,40            | 0,00         |
| KONINKLIJKE KPN NV  | EUR    | 140 212             | 492 845,18           | 0,13         |
| ORANGE  | EUR    | 2 094               | 20 161,03            | 0,00         |
| <b>Services financiers diversifiés</b>  |        |                     | <b>1 011 724,30</b>  | <b>0,25</b>  |
| DEUTSCHE BOERSE AG  | EUR    | 1 283               | 285 339,20           | 0,07         |
| EURAZEO   | EUR    | 31                  | 2 230,45             | 0,00         |
| EURONEXT NV   | EUR    | 2 488               | 269 450,40           | 0,07         |
| EXOR NV   | EUR    | 5 135               | 454 704,25           | 0,11         |
| <b>Services liés aux technologies de l'information</b>                                  |        |                     | <b>40 011,95</b>     | <b>0,01</b>  |
| CAPGEMINI SE  | EUR    | 253                 | 40 011,95            | 0,01         |
| <b>Sociétés commerciales et de distribution</b>   |        |                     | <b>170 847,00</b>    | <b>0,04</b>  |
| REXEL SA  | EUR    | 6 945               | 170 847,00           | 0,04         |
| <b>Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)</b>                               |        |                     | <b>152 326,24</b>    | <b>0,04</b>  |
| COVIVIO   | EUR    | 3 124               | 152 326,24           | 0,04         |
| <b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>  |        |                     | <b>2 113 140,18</b>  | <b>0,51</b>  |
| HERMES INTERNATIONAL  | EUR    | 218                 | 506 196,00           | 0,12         |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI  | EUR    | 1 673               | 1 063 191,50         | 0,26         |
| MONCLER SPA   | EUR    | 10 666              | 543 752,68           | 0,13         |
| <b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>  |        |                     | <b>96 965 468,72</b> | <b>23,56</b> |
| <b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     | <b>96 965 468,72</b> | <b>23,56</b> |
| <b>Banques commerciales</b>   |        |                     | <b>7 827 072,15</b>  | <b>1,90</b>  |
| AFD 3.0% 17-01-34   | EUR    | 5 600 000           | 5 628 209,77         | 1,37         |
| TORONTO DOMINION BANK 3.247% 16-02-34   | EUR    | 2 100 000           | 2 198 862,38         | 0,53         |
| <b>Marchés de capitaux</b>  |        |                     | <b>7 573 631,49</b>  | <b>1,84</b>  |
| FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 2.0% 31-08-26                                  | EUR    | 3 900 000           | 3 895 824,33         | 0,95         |
| FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 3.125% 30-05-29                                | EUR    | 2 938 000           | 3 047 262,41         | 0,74         |
| FMS 0.375% 29-04-30 EMTN  | EUR    | 700 000             | 630 544,75           | 0,15         |
| <b>Services aux collectivités</b>   |        |                     | <b>53 982 192,84</b> | <b>13,12</b> |
| AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.9% 20-02-32   | EUR    | 840 000             | 752 916,92           | 0,18         |
| BANQUE EUROPEAN D'INVESTISSEMENT 0.01% 15-11-35   | EUR    | 3 947 000           | 2 913 708,65         | 0,71         |
| BANQUE EUROPEAN D'INVESTISSEMENT 0.2% 17-03-36  | EUR    | 2 894 000           | 2 169 125,35         | 0,53         |
| BANQUE EUROPEAN D'INVESTISSEMENT BEI 2.625% 04-09-34                                    | EUR    | 3 550 000           | 3 537 245,04         | 0,86         |
| COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.3% 04-11-50   | EUR    | 4 126 000           | 2 068 273,65         | 0,50         |

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)         | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle       | % Actif Net  |
|--|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| EUROPEAN UNION 0.2% 04-06-36                               | EUR    | 2 428 000           | 1 793 010,32          | 0,44         |
| EUROPEAN UNION 1.0% 06-07-32                               | EUR    | 3 536 000           | 3 148 627,32          | 0,76         |
| EUROPEAN UNION 3.0% 04-03-53                               | EUR    | 1 139 000           | 1 093 728,73          | 0,27         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.65% 15-05-26           | EUR    | 3 000 000           | 3 591 694,48          | 0,87         |
| JAPAN 30 YEAR ISSUE 1.0% 20-03-52                          | JPY    | 969 000 000         | 4 539 593,29          | 1,10         |
| PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.25% 18-04-34           | EUR    | 3 670 000           | 3 578 423,95          | 0,87         |
| SOCIETE DU GRAND PARIS 0.875% 10-05-46                     | EUR    | 1 200 000           | 707 076,58            | 0,17         |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 0.85% 30-07-37                       | EUR    | 18 140 000          | 13 721 389,22         | 3,35         |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 1.9% 31-10-52                        | EUR    | 4 994 000           | 3 515 683,65          | 0,85         |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 2.55% 31-10-32                       | EUR    | 6 962 000           | 6 851 695,69          | 1,66         |
| <b>Services aux entreprises</b>                            |        |                     | <b>2 007 854,00</b>   | <b>0,49</b>  |
| LA POSTE 0.0000010% 18-07-29                               | EUR    | 2 300 000           | 2 007 854,00          | 0,49         |
| <b>Services financiers diversifiés</b>                     |        |                     | <b>22 524 739,75</b>  | <b>5,47</b>  |
| BNG BANK NV 1.5% 15-07-39 EMTN                             | EUR    | 9 000 000           | 7 352 176,44          | 1,78         |
| DNB BOLIGKREDITT 2.875% 12-03-29                           | EUR    | 3 900 000           | 4 029 026,96          | 0,98         |
| KOREA HOUSING FINANCE 0.01% 29-06-26                       | EUR    | 2 600 000           | 2 506 832,92          | 0,61         |
| NEDWBK 0.25% 19-01-32 EMTN                                 | EUR    | 1 950 000           | 1 649 233,39          | 0,40         |
| SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 3.0% 15-05-34                     | EUR    | 4 500 000           | 4 620 535,58          | 1,12         |
| SUMITOMO MITSUI BANKING 0.267% 18-06-26                    | EUR    | 2 450 000           | 2 366 934,46          | 0,58         |
| <b>Transport routier et ferroviaire</b>                    |        |                     | <b>3 049 978,49</b>   | <b>0,74</b>  |
| SNCF RESEAU 0.75% 25-05-36                                 | EUR    | 4 100 000           | 3 049 978,49          | 0,74         |
| <b>TITRES D'OPC</b>  |        |                     | <b>251 694 478,63</b> | <b>61,14</b> |
| <b>OPCVM</b>   |        |                     | <b>246 896 438,50</b> | <b>59,97</b> |
| <b>Gestion collective</b>                                  |        |                     | <b>246 896 438,50</b> | <b>59,97</b> |
| EUROLAND GROWTH ZC   | EUR    | 492 055,477         | 10 188 008,65         | 2,48         |
| HSBC EURO ACTIONS ZC                                       | EUR    | 7 876,666           | 14 697 149,86         | 3,57         |
| HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED Z                      | EUR    | 10 304,474          | 16 010 473,43         | 3,89         |
| HSBC EUROLAND EQ.SMALLER Z C.                              | EUR    | 114 392,869         | 11 809 805,40         | 2,87         |
| HSBC Europe Equity Income Z                                | EUR    | 196,62              | 4 332 922,80          | 1,05         |
| HSBC EURO PME-ZC   | EUR    | 3 475,513           | 4 314 571,35          | 1,05         |
| HSBC GBF ICAV MULTI FACTOR EMU EQUITY FUND ZC USD          | EUR    | 3 063 742,48<br>1   | 38 498 681,64         | 9,35         |
| HSBC GFI-MULTI FACT US EQ-ZC                               | USD    | 2 008 523,10<br>1   | 24 285 769,52         | 5,90         |
| HSBC GIF-BRAZIL EQUITY-ZC                                  | USD    | 107 171,078         | 1 877 330,93          | 0,46         |
| HSBC GIF-EURO CREDIT BD-ZC                                 | EUR    | 1 339 947,36<br>1   | 15 596 987,28         | 3,79         |
| HSBC GIF-GLB EMMK LCL DB-ZC                                | USD    | 244 015,845         | 2 584 847,71          | 0,63         |
| HSBC GIF-HGIF TURK EQ-ZC                                   | EUR    | 91 546,66           | 876 742,36            | 0,21         |
| HSBC GIF MULTI ASSET STYLE FACTORS ZC                      | EUR    | 417 735,789         | 5 108 908,70          | 1,24         |
| HSBC GL.INV.EUR.CURR.H.Y.Z C.                              | EUR    | 70 897,763          | 4 331 569,73          | 1,05         |
| HSBC GLB INVT - EUROLAND VALUE ZC                          | EUR    | 50 387,161          | 4 295 203,15          | 1,04         |
| HSBC GL EURO CREDIT BD TR ZC                               | EUR    | 1 676 625,76<br>3   | 22 602 591,91         | 5,49         |
| HSBC GLOBAL FUNDS ICAV CROSS ASSET TREND FUND S1CH EUR ACC | EUR    | 523 861,029         | 5 126 556,42          | 1,25         |
| HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS ASIA HIGH YIELD BOND ZC       | USD    | 948 584,061         | 7 079 341,01          | 1,72         |

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)           | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle       | % Actif Net  |
|--|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| HSBC Global Investment Funds SICAV - Asia ex Japan Equity Sm | USD    | 118 347,726         | 2 163 631,87          | 0,53         |
| HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF USD                     | EUR    | 134 334             | 1 773 477,47          | 0,43         |
| HSBC RIF SRI EUROLAND EQUITY Z                               | EUR    | 51 542,159          | 7 259 197,67          | 1,76         |
| HSBC SRI MONEY ZC  | EUR    | 6 340,703           | 9 289 507,80          | 2,26         |
| iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS E | USD    | 1 064 517           | 7 585 775,90          | 1,84         |
| ISHARES EDGE MSCI USA MMNTM                                  | USD    | 308 090             | 4 420 518,76          | 1,07         |
| iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)       | USD    | 465 780             | 4 418 837,55          | 1,07         |
| PASSIM STR CRS AST TRD STR B                                 | EUR    | 54 337,6062         | 5 860 854,20          | 1,42         |
| SPDR SP 500 Low Volatility UCITS ETF                         | EUR    | 75 790              | 5 682 734,20          | 1,38         |
| STRUCTURED INVESTMENTS SICAV GS CROSS ASSET TREND PORTFOLIO  | EUR    | 436 743,304         | 4 824 441,23          | 1,17         |
| <b>Autres OPC et fonds d'investissement</b>                  |        |                     | <b>4 798 040,13</b>   | <b>1,17</b>  |
| <b>Gestion collective</b>                                    |        |                     | <b>4 798 040,13</b>   | <b>1,17</b>  |
| iShares S&P 500 Growth ETF                                   | USD    | 48 935              | 4 798 040,13          | 1,17         |
| <b>Total</b>   |        |                     | <b>383 631 390,37</b> | <b>93,20</b> |

(\*) 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 MIX EQUILIBRE

## 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/EUR/BRL/20250114 | 38 912,15                          |             | EUR                         | 874 746,58    | BRL                  | -835 834,43    |
| A/EUR/BRL/20250114 | 24 198,92                          |             | EUR                         | 542 707,02    | BRL                  | -518 508,10    |
| A/EUR/CLP/20250114 | 1 342,07                           |             | EUR                         | 1 191 132,72  | CLP                  | -1 189 790,65  |
| A/EUR/COP/20250114 |                                    | -29 835,05  | EUR                         | 2 243 958,05  | COP                  | -2 273 793,10  |
| A/EUR/IDR/20250114 |                                    | -9 856,47   | EUR                         | 953 396,42    | IDR                  | -963 252,89    |
| A/EUR/INR/20250114 |                                    | -10 354,48  | EUR                         | 1 004 625,27  | INR                  | -1 014 979,75  |
| A/EUR/KRW/20250114 | 61 661,39                          |             | EUR                         | 2 007 203,19  | KRW                  | -1 945 541,80  |
| A/EUR/KRW/20250114 | 85 790,27                          |             | EUR                         | 2 614 450,92  | KRW                  | -2 528 660,65  |
| A/EUR/TWD/20250114 |                                    | -10 732,38  | EUR                         | 1 105 315,97  | TWD                  | -1 116 048,35  |
| EUR COP 14 1 25    | 88 990,32                          |             | COP                         | 3 787 314,33  | EUR                  | -3 698 324,01  |
| V/AUD/EUR/20250110 | 26 872,63                          |             | EUR                         | 877 967,46    | AUD                  | -851 094,83    |
| V/CAD/EUR/20250110 | 100 431,70                         |             | EUR                         | 12 918 719,86 | CAD                  | -12 818 288,16 |
| V/CAD/EUR/20250110 | 67 034,75                          |             | EUR                         | 9 092 409,51  | CAD                  | -9 025 374,76  |
| V/CHF/EUR/20250110 | 25 878,29                          |             | EUR                         | 4 702 772,15  | CHF                  | -4 676 893,86  |
| V/CHF/EUR/20250110 | 15 846,55                          |             | EUR                         | 1 544 954,12  | CHF                  | -1 529 107,57  |
| V/CHF/EUR/20250110 | 60 517,44                          |             | EUR                         | 10 937 014,80 | CHF                  | -10 876 497,36 |
| V/CNH/EUR/20250110 |                                    | -96 518,84  | EUR                         | 11 260 607,07 | CNH                  | -11 357 125,91 |
| V/CNH/USD/20250328 | 31 249,87                          |             | USD                         | 4 200 869,15  | CNH                  | -4 169 619,28  |
| V/EUR/AUD/20250110 |                                    | -192 715,69 | AUD                         | 6 577 177,20  | EUR                  | -6 769 892,89  |
| V/EUR/AUD/20250110 |                                    | -36 166,98  | AUD                         | 1 189 871,15  | EUR                  | -1 226 038,13  |
| V/EUR/AUD/20250110 |                                    | -6 703,46   | AUD                         | 589 554,25    | EUR                  | -596 257,71    |
| V/EUR/AUD/20250110 |                                    | -13 573,99  | AUD                         | 458 010,70    | EUR                  | -471 584,69    |
| V/EUR/BRL/20250114 | 3 799,25                           |             | BRL                         | 1 134 246,23  | EUR                  | -1 130 446,98  |
| V/EUR/CAD/20250110 | 211,87                             |             | CAD                         | 1 015 276,15  | EUR                  | -1 015 064,28  |
| V/EUR/COP/20250114 | 35 374,54                          |             | COP                         | 1 092 515,51  | EUR                  | -1 057 140,97  |
| V/EUR/GBP/20250110 | 27 389,19                          |             | GBP                         | 2 932 994,68  | EUR                  | -2 905 605,49  |
| V/EUR/HUF/20250110 |                                    | -7 743,13   | HUF                         | 1 679 902,28  | EUR                  | -1 687 645,41  |
| V/EUR/IDR/20250114 | 4 634,70                           |             | IDR                         | 953 253,48    | EUR                  | -948 618,78    |
| V/EUR/INR/20250114 | 16 374,81                          |             | INR                         | 1 333 671,73  | EUR                  | -1 317 296,92  |
| V/EUR/JPY/20250110 | 97 141,40                          |             | JPY                         | 12 393 320,11 | EUR                  | -12 296 178,71 |
| V/EUR/MXN/20250110 | 437,05                             |             | MXN                         | 6 037 834,00  | EUR                  | -6 037 396,95  |
| V/EUR/NOK/20250110 |                                    | -7 659,13   | NOK                         | 1 635 729,77  | EUR                  | -1 643 388,90  |
| V/EUR/NOK/20250110 |                                    | -64 094,58  | NOK                         | 7 335 997,62  | EUR                  | -7 400 092,20  |
| V/EUR/NOK/20250110 |                                    | -71 800,92  | NOK                         | 8 145 061,86  | EUR                  | -8 216 862,78  |
| V/EUR/NZD/20250110 |                                    | -124 364,58 | NZD                         | 4 375 913,00  | EUR                  | -4 500 277,58  |
| V/EUR/PLN/20250110 | 18 042,57                          |             | PLN                         | 1 568 764,98  | EUR                  | -1 550 722,41  |
| V/EUR/SEK/20250110 | 70 136,44                          |             | SEK                         | 6 423 633,26  | EUR                  | -6 353 496,82  |
| V/EUR/USD/20250110 | 4 643,13                           |             | USD                         | 852 728,15    | EUR                  | -848 085,02    |

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## 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 (*)            |
| V/EUR/USD/20250110 | 16 430,16                          |                    | USD                         | 996 619,99            | EUR                  | -980 189,83            |
| V/EUR/USD/20250110 | 80 539,15                          |                    | USD                         | 3 344 278,13          | EUR                  | -3 263 738,98          |
| V/EUR/ZAR/20250110 |                                    | -22 370,98         | ZAR                         | 1 325 492,97          | EUR                  | -1 347 863,95          |
| V/GBP/EUR/20250110 | 1 279,87                           |                    | EUR                         | 929 686,07            | GBP                  | -928 406,20            |
| V/GBP/EUR/20250110 |                                    | -5 868,77          | EUR                         | 494 600,20            | GBP                  | -500 468,97            |
| V/MXN/EUR/20250110 | 464,36                             |                    | EUR                         | 2 077 131,96          | MXN                  | -2 076 667,60          |
| V/NOK/EUR/20250110 | 1 416,09                           |                    | EUR                         | 457 571,74            | NOK                  | -456 155,65            |
| V/NZD/EUR/20250110 | 25 884,13                          |                    | EUR                         | 794 407,28            | NZD                  | -768 523,15            |
| V/PLN/EUR/20250110 |                                    | -6 497,51          | EUR                         | 1 096 185,65          | PLN                  | -1 102 683,16          |
| V/SEK/EUR/20250110 |                                    | -14 713,03         | EUR                         | 1 466 853,54          | SEK                  | -1 481 566,57          |
| V/SEK/EUR/20250110 |                                    | -4 725,57          | EUR                         | 643 492,58            | SEK                  | -648 218,15            |
| V/SEK/EUR/20250110 |                                    | -9 632,24          | EUR                         | 1 408 213,85          | SEK                  | -1 417 846,09          |
| V/SGD/EUR/20250110 |                                    | -3 314,35          | EUR                         | 1 379 066,85          | SGD                  | -1 382 381,20          |
| V/SGD/EUR/20250110 |                                    | -6 117,39          | EUR                         | 1 801 666,31          | SGD                  | -1 807 783,70          |
| V/USD/EUR/20250110 |                                    | -21 450,24         | EUR                         | 1 412 977,73          | USD                  | -1 434 427,97          |
| V/USD/TRY/20250328 | 23 913,38                          |                    | TRY                         | 4 598 170,30          | USD                  | -4 574 256,92          |
| <b>Total</b>       | <b>1 056 838,44</b>                | <b>-776 809,76</b> |                             | <b>163 812 035,85</b> |                      | <b>-163 532 007,17</b> |

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

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## 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      | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>    |                     |                                    |             |                             |
| AEX FUT 0125         | -12                 | 33 264,00                          |             | -2 113 296,00               |
| CAC 40 FUT 0125      | -101                |                                    | -4 545,00   | -7 458 345,00               |
| CONSUMER DISC 0325   | -10                 | 116 851,76                         |             | -2 210 043,46               |
| DAX 30 IND FU 0325   | -19                 | 126 325,00                         |             | -9 524 700,00               |
| DJE 600 BANK 0325    | 292                 |                                    | -37 007,50  | 3 078 410,00                |
| DJE 600 EUROP 0325   | -230                | 139 150,00                         |             | -5 813 250,00               |
| DJE 600 INDUS 0325   | 23                  |                                    | -27 945,00  | 1 008 780,00                |
| DJE 600 INSUR 0325   | 152                 |                                    | -91 200,00  | 3 108 400,00                |
| DJE 600 OIL G 0325   | -63                 | 5 480,00                           |             | -1 042 965,00               |
| DJE SML200 0325      | 383                 |                                    | -161 820,00 | 6 340 565,00                |
| DJS 600 CHEM 0325    | -86                 | 225 750,00                         |             | -5 041 750,00               |
| DJS 600 MED 0325     | 87                  |                                    | -70 210,00  | 2 034 930,00                |
| DJS BAS R FUT 0325   | -121                | 113 320,00                         |             | -3 101 835,00               |
| DJS F&B FUT 0325     | -32                 | 23 680,00                          |             | -1 010 720,00               |
| DJS TECH FUT 0325    | -76                 | 64 790,00                          |             | -3 077 620,00               |
| DJS TELECOM 0325     | 179                 |                                    | -52 805,00  | 2 051 340,00                |
| DJ STOXX HC 0325     | -18                 | 39 240,00                          |             | -979 290,00                 |
| DJS TRAVEL 0325      | 150                 |                                    | -52 500,00  | 2 022 750,00                |
| DJ STX600 AUT 0325   | -38                 | 22 800,00                          |             | -1 044 620,00               |
| E-MIN RUS 200 0325   | 48                  |                                    | -295 393,53 | 5 214 408,50                |
| EUREX MINI MD 0325   | 173                 |                                    | -52 454,00  | 4 434 336,00                |
| EURO STOXX 50 0325   | -276                | 260 820,00                         |             | -13 471 560,00              |
| FCI FTSE Burs 0125   | -61                 |                                    | -31 618,16  | -1 081 604,66               |
| FTSE/MIB 0325        | 12                  |                                    | -12 050,00  | 2 058 000,00                |
| FTSE 100 FUT 0325    | 12                  |                                    | -19 448,48  | 1 187 300,44                |
| FTSE 250 I 0325      | 30                  |                                    | -13 425,25  | 1 512 046,44                |
| FTSEJSE TOP40 0325   | 28                  |                                    | -43 157,33  | 1 093 725,15                |
| FTSE TAIWAN I 0125   | 29                  |                                    | -24 084,98  | 2 144 123,61                |
| HANG SENG TEC 0125   | 121                 | 7 521,41                           |             | 3 369 593,59                |
| HHI HANG SENG 0125   | 71                  | 32 659,10                          |             | 3 212 066,59                |
| IFSC NIFTY 50 0125   | -45                 | 7 128,92                           |             | -2 065 915,02               |
| KOSPI2 INDEX 0325    | -37                 |                                    | -29 732,79  | -1 935 058,41               |
| MEFF IBEX35 E 0125   | 44                  |                                    | -66 506,00  | 5 098 104,00                |
| MEX BOLSA IDX 0325   | -87                 | 97 183,12                          |             | -2 027 544,60               |
| MSCI CHIN A50 0125   | 42                  | 24 215,35                          |             | 2 153 133,75                |
| MSCI EMG MKT 0325    | -118                | 223 066,15                         |             | -6 118 223,08               |
| MSCI ID NTR 0325     | 135                 |                                    | -80 582,81  | 2 049 770,64                |

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## 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               | +/-                         |
| OMX COP25 100 0125                    | 25                  |                                    | -18 750,21           | 596 694,49                  |
| OMXS30 FUT 0125                       | 213                 |                                    | -146 322,34          | 4 622 462,09                |
| OSE TOPIX FUT 0325                    | 9                   | 8 602,72                           |                      | 1 525 539,02                |
| S&P TORONTO 6 0325                    | 21                  |                                    | -102 937,72          | 4 188 296,12                |
| SET50 FUTURES 0325                    | -616                |                                    | -40 898,05           | -3 152 813,95               |
| SP 500 MINI 0325                      | 4                   |                                    | -36 957,99           | 1 146 450,99                |
| SP EMINI COM 0325                     | 19                  |                                    | -120 183,49          | 2 343 119,27                |
| SP E-MINI FIN 0325                    | 23                  |                                    | -44 748,91           | 3 338 387,25                |
| SP E-MINI HEA 0325                    | -23                 | 80 357,32                          |                      | -3 111 163,69               |
| SP E-MINI MAT 0325                    | -34                 | 173 693,87                         |                      | -2 955 094,16               |
| SP E-MIN INDU 0325                    | 24                  |                                    | -93 191,69           | 3 107 368,42                |
| SP EMIN UTILI 0325                    | 28                  |                                    | -47 860,94           | 2 081 004,35                |
| STOXX 600 FIN 0325                    | 52                  |                                    | -58 500,00           | 2 148 900,00                |
| STOXX 600 P&H 0325                    | -43                 | 20 855,00                          |                      | -2 224 175,00               |
| TPX BANKS 0325                        | 92                  |                                    | -6 783,86            | 2 079 253,19                |
| XAK TECHNOLOG 0325                    | -5                  | 9 686,14                           |                      | -1 142 250,12               |
| XEUR FSMI SWI 0325                    | 13                  |                                    | -14 406,73           | 1 602 056,58                |
| XEUR FSTN DJ 0325                     | 31                  |                                    | -30 690,00           | 1 083 760,00                |
| XEUR FSTU DJ 0325                     | 60                  |                                    | -8 100,00            | 1 143 900,00                |
| <b>Sous-total 1.</b>                  |                     | <b>1 856 439,86</b>                | <b>-1 936 817,76</b> | <b>2 475 138,33</b>         |
| <b>2. Options</b>                     |                     |                                    |                      |                             |
| EURO STOXX 50 01/2025 CALL 5200       | 1 300               | 10 400,00                          |                      | 951 529,80                  |
| HANG SENG CHINA ENT 03/2025 CALL 8500 | 880                 | 144 566,56                         |                      | 5 924 139,39                |
| <b>Sous-total 2.</b>                  |                     | <b>154 966,56</b>                  |                      | <b>6 875 669,19</b>         |
| <b>3. Swaps</b>                       |                     |                                    |                      |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>                  |                     |                                    |                      |                             |
| <b>4. Autres instruments</b>          |                     |                                    |                      |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>                  |                     |                                    |                      |                             |
| <b>Total</b>                          |                     | <b>2 011 406,42</b>                | <b>-1 936 817,76</b> | <b>9 350 807,52</b>         |

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

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## 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               | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |                      |                             |
| AUST 10Y BOND 0325           | 54                  |                                    | -56 592,08           | 3 644 514,23                |
| CBOT USUL 30A 0325           | 15                  |                                    | -79 105,80           | 1 722 446,89                |
| EURO BOBL 0325               | -458                | 641 200,00                         |                      | -53 979 880,00              |
| EURO BUND 0325               | 647                 |                                    | -1 849 920,00        | 86 335 680,00               |
| EURO-OAT 0325                | -69                 | 175 950,00                         |                      | -8 514 600,00               |
| EURO SCHATZ 0325             | -393                | 151 305,00                         |                      | -42 045 105,00              |
| KOREA 10Y 0325               | 107                 |                                    | -181 794,76          | 8 206 735,01                |
| LONG GILT FUT 0325           | 133                 |                                    | -415 106,43          | 14 865 179,00               |
| MSE CANADA 10 0325           | 81                  | 119 657,55                         |                      | 6 668 732,58                |
| SIMEX MINIJGB 0325           | -326                | 31 234,02                          |                      | -28 473 557,69              |
| TU CBOT UST 2 0325           | 681                 | 56 517,74                          |                      | 135 219 686,20              |
| US 10Y ULT 0325              | -109                | 226 151,32                         |                      | -11 717 105,26              |
| XEUR FGBX BUX 0325           | -185                | 1 428 200,00                       |                      | -24 545 800,00              |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | <b>2 830 215,63</b>                | <b>-2 582 519,07</b> | <b>87 386 925,96</b>        |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |                      |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     |                                    |                      |                             |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |                      |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     |                                    |                      |                             |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |                      |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     |                                    |                      |                             |
| <b>Total</b>                 |                     | <b>2 830 215,63</b>                | <b>-2 582 519,07</b> | <b>87 386 925,96</b>        |

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

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## 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             | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |                    |                             |
| CC EURCAD 0325               | -18                 | 9 820,38                           |                    | -2 250 982,04               |
| EC EURUSD 0325               | -41                 | 118 882,18                         |                    | -5 141 580,15               |
| RF EURCHF 0325               | -25                 |                                    | -38 294,53         | -3 115 509,62               |
| RP EURGBP 0325               | -24                 | 3 809,87                           |                    | -3 014 876,63               |
| RY EURJPY 0325               | -33                 |                                    | -104 430,89        | -4 108 037,58               |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     | <b>132 512,43</b>                  | <b>-142 725,42</b> | <b>-17 630 986,02</b>       |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |                    |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     |                                    |                    |                             |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |                    |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     |                                    |                    |                             |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |                    |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     |                                    |                    |                             |
| <b>Total</b>                 |                     | <b>132 512,43</b>                  | <b>-142 725,42</b> | <b>-17 630 986,02</b>       |

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

## 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 | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>Total</b>                 |                     |                                    |        |                             |

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

# FCP HSBC MIX EQUILIBRE

## 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 | +/-                         |
| <b>1. Futures</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 1.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>2. Options</b>            |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 2.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>3. Swaps</b>              |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 3.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>4. Autres instruments</b> |                     |                                    |        |                             |
| <b>Sous-total 4.</b>         |                     |                                    |        |                             |
| <b>Total</b>                 |                     |                                    |        |                             |

(\*) 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.

## E5. Synthèse de l'inventaire

|  | Valeur actuelle présentée au bilan |
|--|------------------------------------|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)                          | 383 631 390,37                     |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :               |                                    |
| Total opérations à terme de devises  | 280 028,68                         |
| Total instruments financiers à terme - actions                                       | 74 588,66                          |
| Total instruments financiers à terme - taux  | 247 696,56                         |
| Total instruments financiers à terme - change  | -10 212,99                         |
| Total instruments financiers à terme - crédit  |                                    |
| Total instruments financiers à terme - autres expositions                            |                                    |
| Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises |                                    |
| Autres actifs (+)  | 29 560 022,15                      |
| Autres passifs (-)   | -2 168 829,32                      |
| Passifs de financement (-)   |                                    |
| <b>Total = actif net</b>   | <b>411 614 684,11</b>              |

| Libellé de la part        | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|---------------------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| Part HSBC MIX EQUILIBRE A | EUR               | 440 671,037     | 387,71             |
| Part HSBC Mix Equilibre B | EUR               | 79,070          | 121,15             |
| Part HSBC MIX EQUILIBRE I | EUR               | 181 649,313     | 1 325,35           |

# HSBC MIX EQUILIBRE

**COMPTES ANNUELS**

**29/12/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

|  | 29/12/2023            | 30/12/2022            |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>  | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>DÉPÔTS</b>  | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>  | <b>428 450 871,76</b> | <b>426 062 010,50</b> |
| <b>Actions et valeurs assimilées</b>   | <b>36 100 526,90</b>  | <b>42 501 139,88</b>  |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé  | 36 100 526,90         | 42 501 139,88         |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>   | <b>113 904 225,52</b> | <b>91 914 541,94</b>  |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé  | 113 904 225,52        | 91 914 541,94         |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Titres de créances</b>  | <b>992 061,07</b>     | <b>0,00</b>           |
| Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé   | 992 061,07            | 0,00                  |
| Titres de créances négociables   | 992 061,07            | 0,00                  |
| Autres titres de créances  | 0,00                  | 0,00                  |
| Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé   | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Organismes de placement collectif</b>   | <b>268 607 460,76</b> | <b>277 600 426,70</b> |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays                                      | 268 607 460,76        | 277 600 426,70        |
| 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         | 0,00                  | 0,00                  |
| 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  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Opérations temporaires sur titres</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| 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                  |
| <b>Instruments financiers à terme</b>  | <b>8 846 597,51</b>   | <b>14 045 901,98</b>  |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé  | 8 846 597,51          | 14 045 901,98         |
| Autres opérations  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>Autres instruments financiers</b>   | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| <b>CRÉANCES</b>  | <b>163 772 943,90</b> | <b>83 392 235,10</b>  |
| Opérations de change à terme de devises  | 153 399 217,40        | 70 611 901,84         |
| Autres   | 10 373 726,50         | 12 780 333,26         |
| <b>COMPTES FINANCIERS</b>  | <b>17 922 766,92</b>  | <b>17 997 006,24</b>  |
| Liquidités   | 17 922 766,92         | 17 997 006,24         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>  | <b>610 146 582,58</b> | <b>527 451 251,84</b> |

## BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

|   | 29/12/2023            | 30/12/2022            |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                     |                       |                       |
| Capital   | 446 228 694,98        | 418 484 781,27        |
| 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)             | 2 474 652,05          | 24 951 248,43         |
| Résultat de l'exercice (a,b)                                | -901 410,21           | -1 411 782,11         |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>                         | <b>447 801 936,82</b> | <b>442 024 247,59</b> |
| <i>* Montant représentatif de l'actif net</i>               |                       |                       |
| <b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>                               | <b>8 447 267,42</b>   | <b>13 900 535,16</b>  |
| 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                              | 8 447 267,42          | 13 900 535,16         |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé             | 8 447 267,42          | 13 900 535,16         |
| Autres opérations   | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>DETTES</b>   | <b>153 897 378,34</b> | <b>71 526 469,09</b>  |
| Opérations de change à terme de devises                     | 153 296 566,17        | 70 419 936,18         |
| Autres  | 600 812,17            | 1 106 532,91          |
| <b>COMPTES FINANCIERS</b>                                   | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| Concours bancaires courants                                 | 0,00                  | 0,00                  |
| Emprunts  | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                                      | <b>610 146 582,58</b> | <b>527 451 251,84</b> |

(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     |
|---|----------------|----------------|
| <b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>                 |                |                |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés |                |                |
| Contrats futures                                |                |                |
| EURO SCHATZ 0323                                | 0,00           | 87 287 760,00  |
| XEUR FGBX BUX 0323                              | 0,00           | 28 129 920,00  |
| XEUR FGBX BUX 0324                              | 25 509 600,00  | 0,00           |
| EURO BOBL 0324                                  | 43 060 080,00  | 0,00           |
| EURO STOXX 50 0323                              | 0,00           | 18 546 500,00  |
| EURO STOXX 50 0324                              | 59 740 450,00  | 0,00           |
| Engagement sur marché de gré à gré              |                |                |
| Autres engagements                              |                |                |
| <b>AUTRES OPÉRATIONS</b>                        |                |                |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés |                |                |
| Contrats futures                                |                |                |
| SIMEX MINIJGB 0323                              | 0,00           | 18 697 903,61  |
| MSE CANADA 10 0323                              | 0,00           | 25 254 935,86  |
| FV CBOT UST 5 0323                              | 0,00           | 30 842 303,29  |
| LIFFE LG GILT 0323                              | 0,00           | 19 141 166,53  |
| XEUR FOAT EUR 0323                              | 0,00           | 7 892 600,00   |
| EURO BOBL 0323                                  | 0,00           | 50 582 750,00  |
| FGBL BUND 10A 0323                              | 0,00           | 21 933 450,00  |
| TU CBOT UST 2 0323                              | 0,00           | 122 210 998,49 |
| US 10Y ULT 0323                                 | 0,00           | 7 203 824,08   |
| CBOT USUL 30A 0323                              | 0,00           | 7 802 646,99   |
| AUST 10Y BOND 0323                              | 0,00           | 9 041 346,05   |
| EURO BUND 0324                                  | 25 934 580,00  | 0,00           |
| MSE CANADA 10 0324                              | 22 762 639,02  | 0,00           |
| EURO-OAT 0324                                   | 11 441 370,00  | 0,00           |
| TU CBOT UST 2 0324                              | 114 080 845,46 | 0,00           |
| SIMEX MINIJGB 0324                              | 14 395 799,75  | 0,00           |
| LIFFE LG GILT 0324                              | 5 449 079,68   | 0,00           |
| EURO BONO SPA 0324                              | 2 151 860,00   | 0,00           |
| CBOT USUL 30A 0324                              | 9 312 197,30   | 0,00           |
| EURO SCHATZ 0324                                | 90 989 430,00  | 0,00           |
| US 10Y ULT 0324                                 | 5 769 106,73   | 0,00           |
| AUST 10Y BOND 0324                              | 5 909 314,37   | 0,00           |
| SP E-MINI FIN 0324                              | 2 438 408,09   | 0,00           |
| FTSE 100 FUT 0324                               | 3 401 384,80   | 0,00           |
| S&P TORONTO 6 0324                              | 4 709 707,54   | 0,00           |
| DJS 600 MED 0324                                | 4 618 310,00   | 0,00           |
| MME MSCI EMER 0324                              | 7 720 114,97   | 0,00           |
| DAX 30 IND FU 0324                              | 3 382 600,00   | 0,00           |
| FTSE/MIB 0324                                   | 5 493 780,00   | 0,00           |
| DJS BAS R FUT 0324                              | 4 501 975,00   | 0,00           |
| DJES BANKS 0324                                 | 3 081 320,00   | 0,00           |

## HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

|                    | 29/12/2023    | 30/12/2022   |
|--------------------|---------------|--------------|
| DJS TECH FUT 0324  | 3 329 490,00  | 0,00         |
| SP EMIN UTILI 0324 | 3 269 813,97  | 0,00         |
| SP E-MIN INDU 0324 | 3 468 338,39  | 0,00         |
| XEUR FSMI SWI 0324 | 2 026 212,76  | 0,00         |
| XAK TECHNOLOG 0324 | 4 974 172,81  | 0,00         |
| DJ STX600 AUT 0324 | 5 558 080,00  | 0,00         |
| DJE 600 EUROP 0324 | 6 381 340,00  | 0,00         |
| DJS 600 CHEM 0324  | 6 720 750,00  | 0,00         |
| SP E-MINI HEA 0324 | 2 268 718,60  | 0,00         |
| STOXX 600 P&H 0324 | 1 118 810,00  | 0,00         |
| DJS TRAVEL 0324    | 1 148 075,00  | 0,00         |
| XAE ENERGY SE 0324 | 4 573 312,81  | 0,00         |
| SP E-MINI MAT 0324 | 1 162 431,54  | 0,00         |
| DJS TELECOM 0324   | 4 428 480,00  | 0,00         |
| DJS F&B FUT 0324   | 3 306 030,00  | 0,00         |
| ST600 RETAIL 0324  | 1 176 530,00  | 0,00         |
| DJE 600 OIL G 0324 | 3 308 940,00  | 0,00         |
| DJE 600 BANK 0324  | 2 250 142,50  | 0,00         |
| HHI HANG SENG 0124 | 2 049 421,79  | 0,00         |
| DJ STOXX HC 0324   | 1 110 375,00  | 0,00         |
| CAC 40 FUT 0124    | 2 342 050,00  | 0,00         |
| DJE 600 INDUS 0324 | 2 445 345,00  | 0,00         |
| OMXS30 FUT 0124    | 4 011 969,46  | 0,00         |
| MEFF IBEX35 E 0124 | 2 319 826,00  | 0,00         |
| AEX FUT 0124       | 3 313 884,00  | 0,00         |
| TPX BANKS 0324     | 6 736 994,05  | 0,00         |
| MSCI CHIN A50 0124 | 2 094 432,63  | 0,00         |
| OMX COP25 100 0124 | 612 337,43    | 0,00         |
| XEUR FSTN DJ 0324  | 4 020 000,00  | 0,00         |
| STOXX 600 FIN 0324 | 2 227 350,00  | 0,00         |
| MEX BOLSA IDX 0324 | 3 347 728,89  | 0,00         |
| MSCI ID NTR 0324   | 2 485 628,93  | 0,00         |
| FTSEJSE TOP40 0324 | 2 332 394,45  | 0,00         |
| SET50 FUTURES 0324 | 3 413 642,40  | 0,00         |
| HANG SENG TEC 0124 | 2 658 962,99  | 0,00         |
| FCI FTSE Burs 0124 | 2 145 432,34  | 0,00         |
| FTSEJSE TOP40 0323 | 0,00          | 3 878 398,06 |
| DJE 600 BANK 0323  | 0,00          | 1 131 570,00 |
| DJES BANKS 0323    | 0,00          | 6 044 500,00 |
| CAC 40 FUT 0123    | 0,00          | 3 429 365,00 |
| AEX FUT 0123       | 0,00          | 4 275 830,00 |
| SP 500 MINI 0323   | 0,00          | 5 426 563,60 |
| SP 500 MINI 0324   | 13 526 456,34 | 0,00         |
| XEUR FSTU DJ 0323  | 0,00          | 2 183 800,00 |
| DAX 30 IND FU 0323 | 0,00          | 3 147 300,00 |
| HHI HANG SENG 0123 | 0,00          | 3 246 156,89 |

## HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

|  | 29/12/2023    | 30/12/2022    |
|--|---------------|---------------|
| DJ STOXX HC 0323                       | 0,00          | 4 507 685,00  |
| MEFF IBEX35 E 0123                     | 0,00          | 2 212 461,00  |
| IN NSE SP CN 0123                      | 0,00          | 2 253 863,67  |
| FCI FTSE Burs 0123                     | 0,00          | 3 570 365,01  |
| MEX BOLSA IDX 0323                     | 0,00          | 1 009 738,53  |
| SP E-MIN INDU 0323                     | 0,00          | 1 120 224,88  |
| XAPXAP CONSUM 0323                     | 0,00          | 5 669 899,27  |
| SP EMIN UTILI 0323                     | 0,00          | 1 140 819,86  |
| CONSUMER DISC 0323                     | 0,00          | 3 817 306,16  |
| DJS BAS R FUT 0323                     | 0,00          | 5 442 800,00  |
| DJE 600 OIL G 0323                     | 0,00          | 3 454 185,00  |
| KOSPI2 INDEX 0323                      | 0,00          | 2 224 252,59  |
| MSCI CHIN A50 0123                     | 0,00          | 2 295 221,36  |
| MME MSCI EMER 0323                     | 0,00          | 11 596 401,97 |
| XEUR FSTN DJ 0323                      | 0,00          | 2 320 500,00  |
| DJS 600 MED 0323                       | 0,00          | 5 506 580,00  |
| FUT OMX COP25 1 0123                   | 0,00          | 572 464,01    |
| STOXX 600 FIN 0323                     | 0,00          | 3 302 910,00  |
| S&P TORONTO 6 0323                     | 0,00          | 2 103 481,90  |
| DJE 600 INDUS 0323                     | 0,00          | 2 129 930,00  |
| OMXS30 FUT 0123                        | 0,00          | 6 959 537,78  |
| ST600 RETAIL 0323                      | 0,00          | 3 283 080,00  |
| STOXX 600 P&H 0323                     | 0,00          | 1 197 500,00  |
| E-MIN RUS 200 0323                     | 0,00          | 4 314 209,42  |
| XEUR FSMI SWI 0323                     | 0,00          | 2 050 372,17  |
| FTSE/MIB 0323                          | 0,00          | 3 437 660,00  |
| DJ STX600 AUT 0323                     | 0,00          | 4 944 280,00  |
| DJE 600 EUROP 0323                     | 0,00          | 9 817 915,00  |
| FTSE TAIWAN I 0123                     | 0,00          | 1 163 504,33  |
| DJS 600 CHEM 0323                      | 0,00          | 2 279 400,00  |
| DJS TECH FUT 0323                      | 0,00          | 1 009 925,00  |
| SP EMINI COM 0323                      | 0,00          | 2 133 520,73  |
| SPI 200 FUT 0323                       | 0,00          | 4 331 818,90  |
| SPI 200 FUT 0324                       | 1 171 320,03  | 0,00          |
| FTSE 100 FUT 0323                      | 0,00          | 2 187 838,83  |
| Options                                |               |               |
| HANG SENG TECH INDEX 03/2023 CALL 4500 | 0,00          | 5 561 327,49  |
| DJ EURO STOXX 50 02/2023 CALL 4100     | 0,00          | 5 030 829,80  |
| VSTOXX 01/2024 PUT 13                  | 578 305,00    | 0,00          |
| HANG SENG CHINA ENT 06/2024 CALL 6800  | 4 612 104,45  | 0,00          |
| VSTOXX 01/2024 CALL 22                 | 499 954,00    | 0,00          |
| DJ EURO STOXX 50 01/2024 CALL 4600     | 27 139 640,69 | 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           |
|---|---------------------|----------------------|
| <b>Produits sur opérations financières</b>                      |                     |                      |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers                   | 775 606,83          | 150 945,62           |
| Produits sur actions et valeurs assimilées                      | 1 809 715,35        | 1 329 664,53         |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées                  | 938 949,30          | 2 067 191,99         |
| 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                                      | 0,00                | 0,00                 |
| <b>TOTAL (1)</b>  | <b>3 524 271,48</b> | <b>3 547 802,14</b>  |
| <b>Charges sur opérations financières</b>                       |                     |                      |
| 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                                  | 15 555,72           | 97 765,00            |
| Autres charges financières                                      | 0,00                | 0,00                 |
| <b>TOTAL (2)</b>  | <b>15 555,72</b>    | <b>97 765,00</b>     |
| <b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>              | <b>3 508 715,76</b> | <b>3 450 037,14</b>  |
| Autres produits (3)   | 0,00                | 0,00                 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)            | 4 465 430,04        | 4 880 939,69         |
| <b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b> | <b>-956 714,28</b>  | <b>-1 430 902,55</b> |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5)                    | 55 304,07           | 19 120,44            |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)         | 0,00                | 0,00                 |
| <b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>                         | <b>-901 410,21</b>  | <b>-1 411 782,11</b> |

# 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.

Pour la part FR0007003868 : HSBC MIX EQUILIBRE A

- frais de gestion internes : 1.70 % TTC maximum.

- frais de gestion externes : 0.10 % TTC maximum.

Pour la part FR0012355048 : HSBC MIX EQUILIBRE I

- frais de gestion internes : 0.60 % TTC maximum.

- frais de gestion externes : 0.10 % TTC maximum.

Pour la part FR0013270451 : HSBC MIX EQUILIBRE B

- frais de gestion internes : 0.60 % TTC maximum.

- frais de gestion externes : 0.10 % TTC maximum.

## 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 :**

| <b>Part(s)</b>             | <b>Affectation du résultat net</b> | <b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b> |
|----------------------------|------------------------------------|--|
| Parts HSBC MIX EQUILIBRE A | Capitalisation                     | Capitalisation   |
| Parts HSBC Mix Equilibre B | Capitalisation                     | Capitalisation   |
| Parts HSBC MIX EQUILIBRE I | Capitalisation                     | Capitalisation   |

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

|   | 29/12/2023            | 30/12/2022            |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>  | <b>442 024 247,59</b> | <b>550 026 377,51</b> |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)   | 20 354 933,65         | 26 251 297,64         |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)           | -45 310 547,42        | -74 325 787,39        |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                    | 10 358 363,58         | 31 507 655,18         |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers                   | -8 548 707,46         | -18 067 590,07        |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme                      | 59 816 633,25         | 98 967 509,32         |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme                     | -58 919 635,31        | -89 233 945,12        |
| Frais de transactions   | -359 539,29           | -626 745,35           |
| Différences de change   | -2 953 020,76         | 3 067 845,97          |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | 39 570 817,65         | -91 853 285,23        |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                     | 38 282 957,82         | -1 287 859,83         |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                   | 1 287 859,83          | -90 565 425,40        |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme   | -7 274 894,38         | 7 741 817,68          |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i>                                     | -1 231 544,60         | 6 043 349,78          |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i>                                   | -6 043 349,78         | 1 698 467,90          |
| 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                     | -956 714,28           | -1 430 902,55         |
| 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                  |
| <b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>  | <b>447 801 936,82</b> | <b>442 024 247,59</b> |

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

|  | Montant               | %             |
|--|-----------------------|---------------|
| <b>ACTIF</b>   |                       |               |
| <b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>                               |                       |               |
| Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé | 113 904 225,52        | 25,44         |
| <b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>                         | <b>113 904 225,52</b> | <b>25,44</b>  |
| <b>TITRES DE CRÉANCES</b>  |                       |               |
| Bons du Trésor   | 992 061,07            | 0,22          |
| <b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>  | <b>992 061,07</b>     | <b>0,22</b>   |
| <b>PASSIF</b>  |                       |               |
| <b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>                |                       |               |
| <b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>          | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>   |
| <b>HORS-BILAN</b>  |                       |               |
| <b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>  |                       |               |
| Actions  | 59 740 450,00         | 13,34         |
| Taux   | 68 569 680,00         | 15,31         |
| <b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>                                  | <b>128 310 130,00</b> | <b>28,65</b>  |
| <b>AUTRES OPÉRATIONS</b>   |                       |               |
| Actions  | 197 012 824,65        | 44,00         |
| Taux   | 308 196 222,31        | 68,82         |
| <b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>   | <b>505 209 046,96</b> | <b>112,82</b> |

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

|                                   | Taux fixe      | %     | Taux variable | %    | Taux révisable | %    | Autres        | %    |
|-----------------------------------|----------------|-------|---------------|------|----------------|------|---------------|------|
| <b>ACTIF</b>                      |                |       |               |      |                |      |               |      |
| Dépôts                            | 0,00           | 0,00  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00          | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 113 904 225,52 | 25,44 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00          | 0,00 |
| Titres de créances                | 992 061,07     | 0,22  | 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 | 17 922 766,92 | 4,00 |
| <b>PASSIF</b>                     |                |       |               |      |                |      |               |      |
| 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 | 0,00          | 0,00 |
| <b>HORS-BILAN</b>                 |                |       |               |      |                |      |               |      |
| Opérations de couverture          | 68 569 680,00  | 15,31 | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00 | 0,00          | 0,00 |
| Autres opérations                 | 308 196 222,31 | 68,82 | 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        | %     |
|-----------------------------------|---------------|------|-----------------|------|----------------|-------|---------------|------|----------------|-------|
| <b>ACTIF</b>                      |               |      |                 |      |                |       |               |      |                |       |
| 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 | 8 133 471,91   | 1,82  | 1 834 458,69  | 0,41 | 103 936 294,92 | 23,21 |
| Titres de créances                | 992 061,07    | 0,22 | 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                | 17 922 766,92 | 4,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00           | 0,00  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00  |
| <b>PASSIF</b>                     |               |      |                 |      |                |       |               |      |                |       |
| 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                | 0,00          | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00           | 0,00  | 0,00          | 0,00 | 0,00           | 0,00  |
| <b>HORS-BILAN</b>                 |               |      |                 |      |                |       |               |      |                |       |
| Opérations de couverture          | 0,00          | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00           | 0,00  | 43 060 080,00 | 9,62 | 25 509 600,00  | 5,70  |
| Autres opérations                 | 0,00          | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 205 070 275,46 | 45,79 | 0,00          | 0,00 | 103 125 946,85 | 23,03 |

(\*) 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<br>USD |       | Devise 2<br>JPY |      | Devise 3<br>GBP |      | Devise N<br>Autre(s) |       |
|--|-----------------|-------|-----------------|------|-----------------|------|----------------------|-------|
|  | Montant         | %     | Montant         | %    | Montant         | %    | Montant              | %     |
| <b>ACTIF</b>                                     |                 |       |                 |      |                 |      |                      |       |
| Dépôts   | 0,00            | 0,00  | 0,00            | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00                 | 0,00  |
| Actions et valeurs assimilées                    | 1 043 749,71    | 0,23  | 0,00            | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00                 | 0,00  |
| Obligations et valeurs assimilées                | 0,00            | 0,00  | 5 361 625,91    | 1,20 | 0,00            | 0,00 | 5 292 987,54         | 1,18  |
| Titres de créances                               | 0,00            | 0,00  | 0,00            | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00                 | 0,00  |
| OPC  | 50 791 172,47   | 11,34 | 0,00            | 0,00 | 3 664 613,81    | 0,82 | 0,00                 | 0,00  |
| Opérations temporaires sur titres                | 0,00            | 0,00  | 0,00            | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00                 | 0,00  |
| Créances   | 13 993 072,85   | 3,12  | 8 786 896,74    | 1,96 | 12 435 801,74   | 2,78 | 55 549 620,91        | 12,40 |
| Comptes financiers                               | 1 997 109,31    | 0,45  | 1 469 291,33    | 0,33 | 1 012 222,20    | 0,23 | 11 022 006,51        | 2,46  |
| <b>PASSIF</b>                                    |                 |       |                 |      |                 |      |                      |       |
| 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   | 2 571 855,33    | 0,57  | 0,00            | 0,00 | 2 178 754,84    | 0,49 | 72 755 909,94        | 16,25 |
| Comptes financiers                               | 0,00            | 0,00  | 0,00            | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00                 | 0,00  |
| <b>HORS-BILAN</b>                                |                 |       |                 |      |                 |      |                      |       |
| Opérations de couverture                         | 0,00            | 0,00  | 0,00            | 0,00 | 0,00            | 0,00 | 0,00                 | 0,00  |
| Autres opérations                                | 177 143 978,57  | 39,56 | 21 132 793,80   | 4,72 | 8 850 464,48    | 1,98 | 61 763 187,92        | 13,79 |

### 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

|                                 | Nature de débit/crédit                        | 29/12/2023            |
|---------------------------------|---|-----------------------|
| <b>CRÉANCES</b>                 |   |                       |
|                                 | Achat à terme de devise                       | 83 666 478,50         |
|                                 | Fonds à recevoir sur vente à terme de devises | 69 732 738,90         |
|                                 | Ventes à règlement différé                    | 226 316,03            |
|                                 | Dépôts de garantie en espèces                 | 10 138 821,23         |
|                                 | Coupons et dividendes en espèces              | 8 589,24              |
| <b>TOTAL DES CRÉANCES</b>       |   | <b>163 772 943,90</b> |
| <b>DETTES</b>                   |   |                       |
|                                 | Vente à terme de devise                       | 70 950 700,78         |
|                                 | Fonds à verser sur achat à terme de devises   | 82 345 865,39         |
|                                 | Achats à règlement différé                    | 225 889,22            |
|                                 | Frais de gestion fixe                         | 374 922,95            |
| <b>TOTAL DES DETTES</b>         |   | <b>153 897 378,34</b> |
| <b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b> |   | <b>9 875 565,56</b>   |

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

|   | En parts    | En montant     |
|---|-------------|----------------|
| <b>Part HSBC MIX EQUILIBRE A</b>                      |             |                |
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 3 521,517   | 1 217 315,85   |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | -55 595,623 | -19 224 096,02 |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | -52 074,106 | -18 006 780,17 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 492 493,484 |                |
| <b>Part HSBC Mix Equilibre B</b>                      |             |                |
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 0,00        | 0,00           |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | -34,000     | -3 631,88      |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | -34,000     | -3 631,88      |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 113,070     |                |
| <b>Part HSBC MIX EQUILIBRE I</b>                      |             |                |
| Parts souscrites durant l'exercice                    | 16 455,980  | 19 137 617,80  |
| Parts rachetées durant l'exercice                     | -22 429,766 | -26 082 819,52 |
| Solde net des souscriptions/rachats                   | -5 973,786  | -6 945 201,72  |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 224 084,698 |                |

#### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

|   | En montant |
|---|------------|
| <b>Part HSBC MIX EQUILIBRE A</b>                            |            |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00       |
| Commissions de souscription acquises                        | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises                              | 0,00       |
| <b>Part HSBC Mix Equilibre B</b>                            |            |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | 0,00       |
| Commissions de souscription acquises                        | 0,00       |
| Commissions de rachat acquises                              | 0,00       |
| <b>Part HSBC MIX EQUILIBRE I</b>                            |            |
| 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   |
|---------------------------------------|--------------|
| <b>Parts HSBC MIX EQUILIBRE A</b>     |              |
| Commissions de garantie               | 0,00         |
| Frais de gestion fixes                | 2 976 298,41 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,66         |
| Rétrocessions des frais de gestion    | 0,00         |
| <b>Parts HSBC Mix Equilibre B</b>     |              |
| Commissions de garantie               | 0,00         |
| Frais de gestion fixes                | 78,76        |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,56         |
| Rétrocessions des frais de gestion    | 0,00         |
| <b>Parts HSBC MIX EQUILIBRE I</b>     |              |
| Commissions de garantie               | 0,00         |
| Frais de gestion fixes                | 1 489 052,87 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,56         |
| 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                               |              |  | 195 130 828,03        |
|                                   | LU0164899485 | ASIA EX JAPAN EQUITY SMALLER COMPANIES Z             | 1 836 049,90          |
|                                   | LU0362711912 | EUROLAND GROWTH ZC                                   | 10 480 153,34         |
|                                   | FR0013217957 | HSBC EURO ACTIONS ZC                                 | 17 777 941,87         |
|                                   | FR0013261229 | HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED Z                | 17 909 281,36         |
|                                   | LU0165100255 | HSBC EUROLAND EQ.SMALLER Z C.                        | 10 665 625,05         |
|                                   | LU0165100685 | HSBC EUROLAND EQUITY Z CAP.                          | 5 756 438,00          |
|                                   | FR0010250290 | HSBC EUROPE EQUITY INCOME Z                          | 5 524 350,79          |
|                                   | FR0013076015 | HSBC EURO PME Z C                                    | 3 566 983,09          |
|                                   | IE00B42TW061 | HSBC FTSE 100 ETF                                    | 3 664 613,81          |
|                                   | LU0164888108 | HSBC GI CHIN EQ ZC                                   | 987 201,45            |
|                                   | LU0196698665 | HSBC GIF-BRAZIL EQUITY-ZA                            | 2 523 287,01          |
|                                   | LU0165096552 | HSBC GIF-EURO BOND-ZC                                | 1 072 329,70          |
|                                   | LU0165108829 | HSBC GIF-EURO CREDIT BD-ZC                           | 20 446 210,26         |
|                                   | LU1449948840 | HSBC GIF MULTI ASSET STYLE FACTORS ZC                | 10 099 466,29         |
|                                   | LU0992878610 | HSBC GL EURO CREDIT BD TR ZC                         | 22 859 358,11         |
|                                   | LU0780248877 | HSBC GL INV-IND FIX IN-ZD                            | 2 646 592,37          |
|                                   | LU2065168796 | HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS ASIA HIGH YIELD BOND ZC | 6 448 071,42          |
|                                   | IE00B51B7Z02 | HSBC MSCI CANADA ETF                                 | 2 584 236,48          |
|                                   | IE00B5VX7566 | HSBC MSCI JAPAN                                      | 4 723 747,29          |
|                                   | IE00B5SG8Z57 | HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF USD             | 2 111 160,80          |
|                                   | FR0010250324 | HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI EUROLAND EQUI  | 7 619 495,87          |
|                                   | IE00B5KQNG97 | HSBC S AND P 500 ETF                                 | 27 152 262,81         |
|                                   | FR0000971277 | HSBC SRI MONEY ZC                                    | 6 675 970,96          |
| Instruments financiers à terme    |              |  | 0,00                  |
| <b>Total des titres du groupe</b> |              |  | <b>195 130 828,03</b> |

### 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           |
|--|--------------------|----------------------|
| <b>Sommes restant à affecter</b>           |                    |                      |
| Report à nouveau                           | 0,00               | 0,00                 |
| Résultat                                   | -901 410,21        | -1 411 782,11        |
| Acomptes versés sur résultat de l'exercice | 0,00               | 0,00                 |
| <b>Total</b>                               | <b>-901 410,21</b> | <b>-1 411 782,11</b> |

|                                   | 29/12/2023           | 30/12/2022           |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Parts HSBC MIX EQUILIBRE A</b> |                      |                      |
| <b>Affectation</b>                |                      |                      |
| Distribution                      | 0,00                 | 0,00                 |
| Report à nouveau de l'exercice    | 0,00                 | 0,00                 |
| Capitalisation                    | -1 486 041,95        | -1 804 889,73        |
| <b>Total</b>                      | <b>-1 486 041,95</b> | <b>-1 804 889,73</b> |

|                                   | 29/12/2023   | 30/12/2022   |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Parts HSBC Mix Equilibre B</b> |              |              |
| <b>Affectation</b>                |              |              |
| Distribution                      | 0,00         | 0,00         |
| Report à nouveau de l'exercice    | 0,00         | 0,00         |
| Capitalisation                    | 27,84        | 23,40        |
| <b>Total</b>                      | <b>27,84</b> | <b>23,40</b> |

|                                   | 29/12/2023        | 30/12/2022        |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Parts HSBC MIX EQUILIBRE I</b> |                   |                   |
| <b>Affectation</b>                |                   |                   |
| Distribution                      | 0,00              | 0,00              |
| Report à nouveau de l'exercice    | 0,00              | 0,00              |
| Capitalisation                    | 584 603,90        | 393 084,22        |
| <b>Total</b>                      | <b>584 603,90</b> | <b>393 084,22</b> |

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

|   | 29/12/2023          | 30/12/2022           |
|---|---------------------|----------------------|
| <b>Sommes restant à affecter</b>                              |                     |                      |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées       | 0,00                | 0,00                 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice                     | 2 474 652,05        | 24 951 248,43        |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00                | 0,00                 |
| <b>Total</b>  | <b>2 474 652,05</b> | <b>24 951 248,43</b> |

|   | 29/12/2023        | 30/12/2022           |
|---|-------------------|----------------------|
| <b>Parts HSBC MIX EQUILIBRE A</b>           |                   |                      |
| <b>Affectation</b>                          |                   |                      |
| Distribution                                | 0,00              | 0,00                 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00              | 0,00                 |
| Capitalisation                              | 978 194,75        | 10 391 775,02        |
| <b>Total</b>                                | <b>978 194,75</b> | <b>10 391 775,02</b> |

|   | 29/12/2023   | 30/12/2022    |
|---|--------------|---------------|
| <b>Parts HSBC Mix Equilibre B</b>           |              |               |
| <b>Affectation</b>                          |              |               |
| Distribution                                | 0,00         | 0,00          |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00         | 0,00          |
| Capitalisation                              | 69,14        | 850,94        |
| <b>Total</b>                                | <b>69,14</b> | <b>850,94</b> |

|   | 29/12/2023          | 30/12/2022           |
|---|---------------------|----------------------|
| <b>Parts HSBC MIX EQUILIBRE I</b>           |                     |                      |
| <b>Affectation</b>                          |                     |                      |
| Distribution                                | 0,00                | 0,00                 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00                | 0,00                 |
| Capitalisation                              | 1 496 388,16        | 14 558 622,47        |
| <b>Total</b>                                | <b>1 496 388,16</b> | <b>14 558 622,47</b> |

### 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            |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Actif net Global en EUR</b>                | <b>567 159 918,06</b> | <b>539 414 044,68</b> | <b>550 026 377,51</b> | <b>442 024 247,59</b> | <b>447 801 936,82</b> |
| <b>Parts HSBC MIX EQUILIBRE A en EUR</b>      |                       |                       |                       |                       |                       |
| Actif net                                     | 244 502 131,99        | 221 259 819,64        | 223 840 419,51        | 183 212 348,68        | 176 424 744,38        |
| Nombre de titres                              | 698 632,165           | 636 559,861           | 587 322,636           | 544 567,590           | 492 493,484           |
| Valeur liquidative unitaire                   | 349,97                | 347,58                | 381,12                | 336,43                | 358,22                |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 5,11                  | 5,35                  | 25,23                 | 19,08                 | 1,98                  |
| Capitalisation unitaire sur résultat          | -3,36                 | -3,91                 | -4,34                 | -3,31                 | -3,01                 |
| <b>Parts HSBC Mix Equilibre B en EUR</b>      |                       |                       |                       |                       |                       |
| Actif net                                     | 220 562,03            | 87 824,87             | 46 663,56             | 15 124,67             | 12 518,73             |
| Nombre de titres                              | 2 130,864             | 844,952               | 404,952               | 147,070               | 113,070               |
| Valeur liquidative unitaire                   | 103,50                | 103,94                | 115,23                | 102,83                | 110,71                |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 1,50                  | 1,60                  | 7,56                  | 5,78                  | 0,61                  |
| Capitalisation unitaire sur résultat          | 0,09                  | -0,09                 | -0,07                 | 0,15                  | 0,24                  |
| <b>Parts HSBC MIX EQUILIBRE I en EUR</b>      |                       |                       |                       |                       |                       |
| Actif net                                     | 322 437 224,04        | 318 066 400,17        | 326 139 294,44        | 258 796 774,24        | 271 364 673,71        |
| Nombre de titres                              | 284 787,472           | 279 760,802           | 258 756,346           | 230 058,484           | 224 084,698           |
| Valeur liquidative unitaire                   | 1 132,20              | 1 136,92              | 1 260,41              | 1 124,91              | 1 210,99              |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 16,51                 | 17,51                 | 82,77                 | 63,28                 | 6,67                  |
| Capitalisation unitaire sur résultat          | 1,07                  | -0,96                 | -0,88                 | 1,70                  | 2,60                  |

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs   | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle     | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|---------------------|-------------|
| <b>Actions et valeurs assimilées</b>  |        |                     |                     |             |
| <b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     |                     |             |
| <b>ALLEMAGNE</b>  |        |                     |                     |             |
| ADIDAS NOM.   | EUR    | 767                 | 141 250,72          | 0,03        |
| ALLIANZ SE-REG  | EUR    | 5 171               | 1 251 123,45        | 0,28        |
| BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE  | EUR    | 4 899               | 493 721,22          | 0,11        |
| BRENNTAG AG NAMEN   | EUR    | 7 152               | 595 189,44          | 0,13        |
| CARL ZEISS MEDITEC AG   | EUR    | 2 087               | 206 279,08          | 0,04        |
| COMMERZBANK AG  | EUR    | 7 750               | 83 390,00           | 0,02        |
| DEUTSCHE TELEKOM AG   | EUR    | 1 646               | 35 800,50           | 0,01        |
| DR ING HC F PORSCHE AG  | EUR    | 4 753               | 379 764,70          | 0,08        |
| EVONIK INDUSTRIES AG  | EUR    | 2 596               | 48 026,00           | 0,01        |
| FRESENIUS   | EUR    | 1 446               | 40 589,22           | 0,01        |
| GEA GROUP   | EUR    | 15 606              | 588 190,14          | 0,13        |
| HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS NAMEN   | EUR    | 2 171               | 469 587,30          | 0,10        |
| HEIDELBERGER ZEMENT   | EUR    | 1 279               | 103 522,26          | 0,03        |
| HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF   | EUR    | 2 693               | 196 211,98          | 0,05        |
| HENKEL AG AND CO.KGAA POR   | EUR    | 3 505               | 227 754,90          | 0,05        |
| LEG IMMOBILIEN AG   | EUR    | 3 759               | 298 163,88          | 0,07        |
| MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES  | EUR    | 8 045               | 503 214,75          | 0,11        |
| MERCK KGA   | EUR    | 369                 | 53 172,90           | 0,01        |
| MTU AERO ENGINES HOLDINGS AG  | EUR    | 726                 | 141 751,50          | 0,03        |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG   | EUR    | 1 056               | 396 105,60          | 0,09        |
| PUMA SE   | EUR    | 5 774               | 291 702,48          | 0,07        |
| SAP SE  | EUR    | 10 099              | 1 408 608,52        | 0,31        |
| SIEMENS AG-REG  | EUR    | 4 700               | 798 624,00          | 0,18        |
| <b>TOTAL ALLEMAGNE</b>  |        |                     | <b>8 751 744,54</b> | <b>1,95</b> |
| <b>AUTRICHE</b>   |        |                     |                     |             |
| OMV AG  | EUR    | 6 538               | 260 016,26          | 0,06        |
| VOEST-ALPINE AG   | EUR    | 8 272               | 236 248,32          | 0,05        |
| <b>TOTAL AUTRICHE</b>   |        |                     | <b>496 264,58</b>   | <b>0,11</b> |
| <b>BELGIQUE</b>   |        |                     |                     |             |
| ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV  | EUR    | 6 407               | 374 296,94          | 0,08        |
| KBC GROUPE  | EUR    | 6 196               | 363 829,12          | 0,08        |
| SOFINA  | EUR    | 977                 | 220 215,80          | 0,05        |
| SYENSQO SA  | EUR    | 438                 | 41 285,88           | 0,01        |
| UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB   | EUR    | 1 099               | 86 711,10           | 0,02        |
| <b>TOTAL BELGIQUE</b>   |        |                     | <b>1 086 338,84</b> | <b>0,24</b> |
| <b>ESPAGNE</b>  |        |                     |                     |             |
| BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.  | EUR    | 31 884              | 262 277,78          | 0,06        |
| BANCO SANTANDER S.A.  | EUR    | 179 332             | 677 785,29          | 0,15        |
| CAIXABANK S.A.  | EUR    | 100 176             | 373 255,78          | 0,09        |
| CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA  | EUR    | 10 481              | 294 306,48          | 0,06        |
| ENDESA SA   | EUR    | 21 208              | 391 499,68          | 0,09        |
| IBERDROLA SA  | EUR    | 20 192              | 239 679,04          | 0,06        |
| INDITEX   | EUR    | 8 773               | 345 919,39          | 0,08        |
| REPSOL  | EUR    | 5 514               | 74 163,30           | 0,02        |

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs              | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net |
|--------------------------------------|--------|---------------------|----------------------|-------------|
| TELEFONICA SA                        | EUR    | 36 707              | 129 722,54           | 0,02        |
| <b>TOTAL ESPAGNE</b>                 |        |                     | <b>2 788 609,28</b>  | <b>0,63</b> |
| <b>FINLANDE</b>                      |        |                     |                      |             |
| KONE OY B NEW                        | EUR    | 3 539               | 159 821,24           | 0,04        |
| NESTE OYJ                            | EUR    | 7 041               | 226 790,61           | 0,04        |
| NOKIA (AB) OYJ                       | EUR    | 177 752             | 542 499,10           | 0,12        |
| ORION CORPORATION                    | EUR    | 3 943               | 154 841,61           | 0,03        |
| STORA ENSO AB EX ENSO OYJ            | EUR    | 12 904              | 161 622,60           | 0,04        |
| UPM-KYMMENE OY                       | EUR    | 2 322               | 79 087,32            | 0,02        |
| <b>TOTAL FINLANDE</b>                |        |                     | <b>1 324 662,48</b>  | <b>0,29</b> |
| <b>FRANCE</b>                        |        |                     |                      |             |
| AIR LIQUIDE                          | EUR    | 2 195               | 386 583,40           | 0,09        |
| ALSTOM                               | EUR    | 7 390               | 90 010,20            | 0,02        |
| AXA                                  | EUR    | 10 270              | 302 862,30           | 0,07        |
| BNP PARIBAS                          | EUR    | 5 297               | 331 539,23           | 0,07        |
| BOUYGUES                             | EUR    | 12 803              | 436 838,36           | 0,10        |
| CAPGEMINI SE                         | EUR    | 280                 | 52 850,00            | 0,01        |
| COVIVIO SA                           | EUR    | 2 509               | 122 138,12           | 0,03        |
| CREDIT AGRICOLE                      | EUR    | 20 207              | 259 700,36           | 0,06        |
| DASSAULT SYST.                       | EUR    | 11 082              | 490 212,27           | 0,11        |
| ENGIE                                | EUR    | 24 842              | 395 434,96           | 0,09        |
| ESSILORLUXOTTICA                     | EUR    | 1 197               | 217 375,20           | 0,04        |
| HERMES INTERNATIONAL                 | EUR    | 178                 | 341 546,40           | 0,07        |
| IPSEN                                | EUR    | 1 985               | 214 181,50           | 0,05        |
| KERING                               | EUR    | 808                 | 322 392,00           | 0,08        |
| L'OREAL                              | EUR    | 649                 | 292 471,85           | 0,07        |
| LA FRANCAISE DES JEUX                | EUR    | 1 190               | 39 079,60            | 0,01        |
| LEGRAND SA                           | EUR    | 1 186               | 111 602,60           | 0,03        |
| LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY) | EUR    | 2 057               | 1 509 015,20         | 0,33        |
| MICHELIN (CGDE)                      | EUR    | 16 198              | 525 787,08           | 0,11        |
| ORANGE                               | EUR    | 18 894              | 194 683,78           | 0,04        |
| PERNOD RICARD                        | EUR    | 334                 | 53 356,50            | 0,01        |
| SANOFI                               | EUR    | 6 528               | 585 953,28           | 0,13        |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE                | EUR    | 6 626               | 1 204 474,28         | 0,27        |
| SOCIETE GENERALE SA                  | EUR    | 28 241              | 678 490,03           | 0,15        |
| TOTALENERGIES SE                     | EUR    | 20 414              | 1 257 502,40         | 0,28        |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD            | EUR    | 8 273               | 553 629,16           | 0,12        |
| VINCI SA                             | EUR    | 2 956               | 336 097,20           | 0,08        |
| <b>TOTAL FRANCE</b>                  |        |                     | <b>11 305 807,26</b> | <b>2,52</b> |
| <b>IRLANDE</b>                       |        |                     |                      |             |
| AIB GROUP PLC                        | EUR    | 108 163             | 419 672,44           | 0,10        |
| FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI         | EUR    | 2 814               | 450 240,00           | 0,10        |
| <b>TOTAL IRLANDE</b>                 |        |                     | <b>869 912,44</b>    | <b>0,20</b> |
| <b>ITALIE</b>                        |        |                     |                      |             |
| ASSICURAZIONI GENERALI               | EUR    | 33 449              | 639 043,15           | 0,14        |
| ENEL SPA                             | EUR    | 46 945              | 315 939,85           | 0,07        |
| ENI SPA                              | EUR    | 13 374              | 205 264,15           | 0,04        |
| INTESA SANPAOLO                      | EUR    | 109 967             | 290 697,76           | 0,07        |

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs   | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle      | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|----------------------|-------------|
| MONCLER SPA   | EUR    | 3 648               | 203 193,60           | 0,05        |
| TERNA   | EUR    | 26 268              | 198 428,47           | 0,04        |
| UNICREDIT SPA   | EUR    | 12 440              | 305 588,60           | 0,07        |
| <b>TOTAL ITALIE</b>   |        |                     | <b>2 158 155,58</b>  | <b>0,48</b> |
| <b>LUXEMBOURG</b>   |        |                     |                      |             |
| ARCELORMITTAL   | EUR    | 9 607               | 246 659,73           | 0,06        |
| EUROFINS SCIENTIFIC   | EUR    | 927                 | 54 674,46            | 0,01        |
| <b>TOTAL LUXEMBOURG</b>   |        |                     | <b>301 334,19</b>    | <b>0,07</b> |
| <b>PAYS-BAS</b>   |        |                     |                      |             |
| ADYEN NV  | EUR    | 55                  | 64 163,00            | 0,02        |
| AERCAP HOLDINGS   | USD    | 7 261               | 488 514,48           | 0,11        |
| AIRBUS SE   | EUR    | 2 251               | 314 644,78           | 0,07        |
| ASML HOLDING NV   | EUR    | 3 001               | 2 045 781,70         | 0,46        |
| KONINKLIJKE AHOLD NV  | EUR    | 16 267              | 423 186,01           | 0,09        |
| KONINKLIJKE KPN NV  | EUR    | 108 219             | 337 426,84           | 0,07        |
| PROSUS NV   | EUR    | 2 611               | 70 457,84            | 0,02        |
| QIAGEN N.V.   | EUR    | 6 188               | 243 807,20           | 0,06        |
| RANDSTAD N.V.   | EUR    | 3 140               | 178 100,80           | 0,04        |
| STELLANTIS NV   | EUR    | 13 160              | 278 334,00           | 0,06        |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV  | EUR    | 2 597               | 67 028,57            | 0,01        |
| WOLTERS KLUWER  | EUR    | 5 764               | 741 826,80           | 0,16        |
| <b>TOTAL PAYS-BAS</b>   |        |                     | <b>5 253 272,02</b>  | <b>1,17</b> |
| <b>PORTUGAL</b>   |        |                     |                      |             |
| ELEC DE PORTUGAL  | EUR    | 23 071              | 105 088,41           | 0,02        |
| GALP ENERGIA SGPS SA  | EUR    | 28 660              | 382 324,40           | 0,09        |
| <b>TOTAL PORTUGAL</b>   |        |                     | <b>487 412,81</b>    | <b>0,11</b> |
| <b>ROYAUME-UNI</b>  |        |                     |                      |             |
| COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE  | USD    | 9 190               | 555 235,23           | 0,13        |
| <b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>  |        |                     | <b>555 235,23</b>    | <b>0,13</b> |
| <b>SUISSE</b>   |        |                     |                      |             |
| STMICROELECTRONICS NV   | EUR    | 15 965              | 721 777,65           | 0,16        |
| <b>TOTAL SUISSE</b>   |        |                     | <b>721 777,65</b>    | <b>0,16</b> |
| <b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     | <b>36 100 526,90</b> | <b>8,06</b> |
| <b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>  |        |                     | <b>36 100 526,90</b> | <b>8,06</b> |
| <b>Obligations et valeurs assimilées</b>  |        |                     |                      |             |
| <b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>   |        |                     |                      |             |
| <b>ALLEMAGNE</b>  |        |                     |                      |             |
| FMS 0.375% 29-04-30 EMTN  | EUR    | 1 100 000           | 967 858,35           | 0,22        |
| KFW 1.125% 15-09-32 EMTN  | EUR    | 10 400 000          | 9 317 943,93         | 2,08        |
| <b>TOTAL ALLEMAGNE</b>  |        |                     | <b>10 285 802,28</b> | <b>2,30</b> |
| <b>AUTRICHE</b>   |        |                     |                      |             |
| AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.25% 20-10-36  | EUR    | 2 660 000           | 1 955 505,10         | 0,44        |
| AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.9% 20-02-32   | EUR    | 6 600 000           | 5 859 324,49         | 1,31        |
| <b>TOTAL AUTRICHE</b>   |        |                     | <b>7 814 829,59</b>  | <b>1,75</b> |
| <b>BELGIQUE</b>   |        |                     |                      |             |
| COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.3% 04-11-50   | EUR    | 4 500 000           | 2 301 803,11         | 0,51        |
| EUROPEAN UNION 0.0% 22-04-31  | EUR    | 5 360 000           | 4 480 263,20         | 1,01        |

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs   | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle       | % Actif Net  |
|---|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| EUROPEAN UNION 0.2% 04-06-36  | EUR    | 2 400 000           | 1 751 301,44          | 0,39         |
| EUROPEAN UNION 1.0% 06-07-32  | EUR    | 4 000 000           | 3 543 241,42          | 0,79         |
| EUROPEAN UNION 3.0% 04-03-53  | EUR    | 1 240 000           | 1 256 422,02          | 0,28         |
| <b>TOTAL BELGIQUE</b>   |        |                     | <b>13 333 031,19</b>  | <b>2,98</b>  |
| <b>ESPAGNE</b>  |        |                     |                       |              |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 0.7% 30-04-32   | EUR    | 13 750 000          | 11 672 968,58         | 2,61         |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 1.9% 31-10-52   | EUR    | 5 450 000           | 3 791 278,35          | 0,84         |
| SPAIN GOVERNMENT BOND 2.55% 31-10-32  | EUR    | 7 600 000           | 7 444 268,52          | 1,66         |
| <b>TOTAL ESPAGNE</b>  |        |                     | <b>22 908 515,45</b>  | <b>5,11</b>  |
| <b>FRANCE</b>   |        |                     |                       |              |
| COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 0.0% 20-01-31  | EUR    | 1 500 000           | 1 262 482,50          | 0,28         |
| LA POSTE 0.0000010% 18-07-29  | EUR    | 2 300 000           | 1 948 928,00          | 0,44         |
| SNCF RESEAU 0.75% 25-05-36  | EUR    | 4 100 000           | 3 139 676,16          | 0,70         |
| SOCIETE DU GRAND PARIS 0.875% 10-05-46  | EUR    | 1 200 000           | 735 887,87            | 0,16         |
| SOCIETE NATLE SNCF 3.125% 02-11-27  | EUR    | 1 800 000           | 1 834 458,69          | 0,41         |
| <b>TOTAL FRANCE</b>   |        |                     | <b>8 921 433,22</b>   | <b>1,99</b>  |
| <b>ITALIE</b>   |        |                     |                       |              |
| ITALY 1.65% 01-03-32  | EUR    | 1 050 000           | 925 197,92            | 0,21         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01-03-37  | EUR    | 1 160 000           | 817 905,87            | 0,18         |
| ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01-12-31  | EUR    | 1 120 000           | 933 516,14            | 0,21         |
| <b>TOTAL ITALIE</b>   |        |                     | <b>2 676 619,93</b>   | <b>0,60</b>  |
| <b>JAPON</b>  |        |                     |                       |              |
| JAPAN 30 YEAR ISSUE 1.0% 20-03-52   | JPY    | 970 000 000         | 5 361 625,91          | 1,20         |
| <b>TOTAL JAPON</b>  |        |                     | <b>5 361 625,91</b>   | <b>1,20</b>  |
| <b>LUXEMBOURG</b>   |        |                     |                       |              |
| BANQUE EUROPEAN D'INVESTISSEMENT 0.01% 15-11-35   | EUR    | 10 000 000          | 7 266 533,88          | 1,62         |
| BANQUE EUROPEAN D'INVESTISSEMENT 0.2% 17-03-36  | EUR    | 3 488 000           | 2 573 256,75          | 0,57         |
| EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 2.75% 17-08-26  | EUR    | 8 000 000           | 8 133 471,91          | 1,82         |
| EUROPEAN STABILITY MECHANISM 3.0% 23-08-33  | EUR    | 1 711 000           | 1 788 263,01          | 0,40         |
| <b>TOTAL LUXEMBOURG</b>   |        |                     | <b>19 761 525,55</b>  | <b>4,41</b>  |
| <b>PAYS-BAS</b>   |        |                     |                       |              |
| BNG BANK NV 0.0% 20-01-31 EMTN  | EUR    | 3 500 000           | 2 914 835,00          | 0,65         |
| BNG BANK NV 0.25% 12-01-32  | EUR    | 5 700 000           | 4 734 125,63          | 1,06         |
| NEDWBK 0.25% 19-01-32 EMTN  | EUR    | 1 950 000           | 1 623 941,30          | 0,36         |
| <b>TOTAL PAYS-BAS</b>   |        |                     | <b>9 272 901,93</b>   | <b>2,07</b>  |
| <b>PORTUGAL</b>   |        |                     |                       |              |
| PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.25% 18-04-34  | EUR    | 8 520 000           | 8 274 952,93          | 1,85         |
| <b>TOTAL PORTUGAL</b>   |        |                     | <b>8 274 952,93</b>   | <b>1,85</b>  |
| <b>SUEDE</b>  |        |                     |                       |              |
| KINGDOM OF SWEDEN 0.125% 12-05-31   | SEK    | 67 220 000          | 5 292 987,54          | 1,18         |
| <b>TOTAL SUEDE</b>  |        |                     | <b>5 292 987,54</b>   | <b>1,18</b>  |
| <b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     | <b>113 904 225,52</b> | <b>25,44</b> |
| <b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>  |        |                     | <b>113 904 225,52</b> | <b>25,44</b> |
| <b>Titres de créances</b>   |        |                     |                       |              |
| <b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>                       |        |                     |                       |              |
| <b>ALLEMAGNE</b>  |        |                     |                       |              |
| GERMAN TREASURY BILL ZCP 200324   | EUR    | 1 000 000           | 992 061,07            | 0,22         |

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs  | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle       | % Actif Net  |
|--|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| <b>TOTAL ALLEMAGNE</b>   |        |                     | <b>992 061,07</b>     | <b>0,22</b>  |
| <b>TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>                              |        |                     | <b>992 061,07</b>     | <b>0,22</b>  |
| <b>TOTAL Titres de créances</b>  |        |                     | <b>992 061,07</b>     | <b>0,22</b>  |
| <b>Organismes de placement collectif</b>   |        |                     |                       |              |
| <b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>       |        |                     |                       |              |
| <b>FRANCE</b>  |        |                     |                       |              |
| HSBC EURO ACTIONS ZC   | EUR    | 10 619,022          | 17 777 941,87         | 3,97         |
| HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED Z  | EUR    | 12 959,803          | 17 909 281,36         | 4,00         |
| HSBC EUROPE EQUITY INCOME Z  | EUR    | 285,792             | 5 524 350,79          | 1,23         |
| HSBC EURO PME Z C  | EUR    | 2 588,86            | 3 566 983,09          | 0,80         |
| HSBC RESPONSIBLE INVETMENT FUNDS SRI EUROLAND EQUI   | EUR    | 59 240,366          | 7 619 495,87          | 1,70         |
| HSBC SRI MONEY ZC  | EUR    | 4 735,333           | 6 675 970,96          | 1,49         |
| <b>TOTAL FRANCE</b>  |        |                     | <b>59 074 023,94</b>  | <b>13,19</b> |
| <b>IRLANDE</b>   |        |                     |                       |              |
| HSBC FTSE 100 ETF  | GBP    | 41 145              | 3 664 613,81          | 0,81         |
| HSBC GBF ICAV MLTFAC E E ZC  | EUR    | 3 582 675,356       | 41 313 979,14         | 9,23         |
| HSBC MSCI CANADA ETF   | EUR    | 128 320             | 2 584 236,48          | 0,58         |
| HSBC MSCI JAPAN  | EUR    | 139 467             | 4 723 747,29          | 1,05         |
| HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF USD   | EUR    | 172 171             | 2 111 160,80          | 0,48         |
| HSBC S AND P 500 ETF   | USD    | 618 651             | 27 152 262,81         | 6,06         |
| ISHARES BLOOMBERG ROLL SELECT COMMODITY SWAP UCITS ETF   | USD    | 1 440 659           | 9 197 707,51          | 2,05         |
| PASSIM STR CRS AST TRD STR B   | EUR    | 123 665,4135        | 13 023 204,70         | 2,91         |
| SPDR SP 500 Low Volatility UCITS ETF   | EUR    | 83 189              | 5 163 541,23          | 1,15         |
| <b>TOTAL IRLANDE</b>   |        |                     | <b>108 934 453,77</b> | <b>24,32</b> |
| <b>LUXEMBOURG</b>  |        |                     |                       |              |
| ASIA EX JAPAN EQUITY SMALLER COMPANIES Z   | USD    | 118 469,189         | 1 836 049,90          | 0,41         |
| EUROLAND GROWTH ZC   | EUR    | 531 636,653         | 10 480 153,34         | 2,34         |
| HSBC EUROLAND EQ.SMALLER Z C.  | EUR    | 104 488,122         | 10 665 625,05         | 2,38         |
| HSBC EUROLAND EQUITY Z CAP.  | EUR    | 75 089,524          | 5 756 438,00          | 1,29         |
| HSBC GI CHIN EQ ZC   | USD    | 11 786,007          | 987 201,45            | 0,22         |
| HSBC GIF-BRAZIL EQUITY-ZA  | USD    | 106 132,163         | 2 523 287,01          | 0,56         |
| HSBC GIF-EURO BOND-ZC  | EUR    | 95 915              | 1 072 329,70          | 0,24         |
| HSBC GIF-EURO CREDIT BD-ZC   | EUR    | 1 848 997,13        | 20 446 210,26         | 4,57         |
| HSBC GIF MULTI ASSET STYLE FACTORS ZC  | EUR    | 881 510,543         | 10 099 466,29         | 2,25         |
| HSBC GL EURO CREDIT BD TR ZC   | EUR    | 1 812 508,572       | 22 859 358,11         | 5,11         |
| HSBC GL INV-IND FIX IN-ZD  | USD    | 332 903,469         | 2 646 592,37          | 0,60         |
| HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS ASIA HIGH YIELD BOND ZC   | USD    | 1 025 462,438       | 6 448 071,42          | 1,44         |
| STRUCTURED INVESTMENTS SICAV GS CROSS ASSET TREND PORTFOLIO  | EUR    | 455 543,917         | 4 778 200,15          | 1,06         |
| <b>TOTAL LUXEMBOURG</b>  |        |                     | <b>100 598 983,05</b> | <b>22,47</b> |
| <b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b> |        |                     | <b>268 607 460,76</b> | <b>59,98</b> |
| <b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>   |        |                     | <b>268 607 460,76</b> | <b>59,98</b> |

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs   | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|-----------------|-------------|
| <b>Instruments financier à terme</b>                                |        |                     |                 |             |
| <b>Engagements à terme fermes</b>                                   |        |                     |                 |             |
| <b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     |                 |             |
| AEX FUT 0124  | EUR    | -21                 | -10 584,00      | 0,00        |
| AUST 10Y BOND 0324  | AUD    | 82                  | 167 423,55      | 0,04        |
| CAC 40 FUT 0124   | EUR    | -31                 | 5 735,00        | 0,00        |
| CBOT USUL 30A 0324  | USD    | -77                 | -902 357,36     | -0,20       |
| DAX 30 IND FU 0324  | EUR    | -8                  | 10 700,00       | 0,00        |
| DJE 600 BANK 0324   | EUR    | 267                 | 10 680,00       | 0,00        |
| DJE 600 EUROP 0324  | EUR    | -266                | -59 318,00      | -0,01       |
| DJE 600 INDUS 0324  | EUR    | -63                 | -61 820,00      | -0,02       |
| DJE 600 OIL G 0324  | EUR    | 186                 | 14 880,00       | 0,01        |
| DJES BANKS 0324   | EUR    | 517                 | -31 537,00      | -0,01       |
| DJS 600 CHEM 0324   | EUR    | -103                | -230 450,00     | -0,05       |
| DJS 600 MED 0324  | EUR    | -226                | -22 600,00      | -0,01       |
| DJS BAS R FUT 0324  | EUR    | -155                | -173 575,00     | -0,04       |
| DJS F&B FUT 0324  | EUR    | -91                 | -13 845,00      | -0,01       |
| DJS TECH FUT 0324   | EUR    | 87                  | -8 540,00       | 0,00        |
| DJS TELECOM 0324  | EUR    | 448                 | -116 480,00     | -0,03       |
| DJ STOXX HC 0324  | EUR    | -21                 | -21 325,00      | -0,01       |
| DJS TRAVEL 0324   | EUR    | 95                  | 30 205,00       | 0,01        |
| DJ STX600 AUT 0324  | EUR    | 176                 | -128 660,00     | -0,03       |
| EURO BOBL 0324  | EUR    | -361                | -599 230,00     | -0,13       |
| EURO BONO SPA 0324  | EUR    | 17                  | 63 390,00       | 0,02        |
| EURO BUND 0324  | EUR    | 189                 | 680 400,00      | 0,15        |
| EURO-OAT 0324   | EUR    | -87                 | -336 690,00     | -0,07       |
| EURO SCHATZ 0324  | EUR    | 854                 | 414 190,00      | 0,10        |
| EURO STOXX 50 0324  | EUR    | -1 315              | 424 275,00      | 0,10        |
| FCI FTSE Burs 0124  | MYR    | -150                | 14 780,63       | 0,00        |
| FTSE/MIB 0324   | EUR    | 36                  | -13 320,00      | -0,01       |
| FTSE 100 FUT 0324   | GBP    | 38                  | 84 703,71       | 0,02        |
| FTSEJSE TOP40 0324  | ZAR    | 66                  | 57 233,45       | 0,01        |
| HANG SENG TEC 0124  | HKD    | 121                 | 25 951,37       | 0,01        |
| HHI HANG SENG 0124  | HKD    | 61                  | 41 016,72       | 0,01        |
| LIFFE LG GILT 0324  | GBP    | -46                 | -366 280,08     | -0,08       |
| MEFF IBEX35 E 0124  | EUR    | 23                  | -23 184,00      | -0,01       |
| MEX BOLSA IDX 0324  | MXN    | -107                | -148 246,88     | -0,04       |
| MME MSCI EMER 0324  | USD    | -165                | -376 408,82     | -0,08       |
| MSCI CHIN A50 0124  | USD    | 51                  | 19 159,91       | 0,00        |
| MSCI ID NTR 0324  | USD    | 150                 | 93 233,15       | 0,03        |
| MSE CANADA 10 0324  | CAD    | 267                 | 1 092 551,15    | 0,24        |
| OMX COP25 100 0124  | DKK    | 25                  | 29 542,36       | 0,01        |
| OMXS30 FUT 0124   | SEK    | 186                 | 88 811,68       | 0,02        |
| S&P TORONTO 6 0324  | CAD    | -27                 | -143 320,06     | -0,03       |
| SET50 FUTURES 0324  | THB    | -737                | -25 942,79      | -0,01       |
| SIMEX MINIJGB 0324  | JPY    | -153                | -150 404,33     | -0,03       |
| SP 500 MINI 0324  | USD    | 62                  | 447 496,94      | 0,10        |
| SP E-MINI FIN 0324  | USD    | -23                 | -103 064,32     | -0,02       |

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs   | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle        | % Actif Net   |
|---|--------|---------------------|------------------------|---------------|
| SP E-MINI HEA 0324  | USD    | -18                 | -75 281,76             | -0,02         |
| SP E-MINI MAT 0324  | USD    | -14                 | -53 989,95             | -0,01         |
| SP E-MIN INDU 0324  | USD    | 33                  | 159 245,01             | 0,04          |
| SP EMIN UTILI 0324  | USD    | -56                 | -19 264,02             | -0,01         |
| SPI 200 FUT 0324  | AUD    | -10                 | -2 625,24              | 0,00          |
| ST600 RETAIL 0324   | EUR    | 58                  | 11 890,00              | 0,01          |
| STOXX 600 FIN 0324  | EUR    | 62                  | 40 565,00              | 0,01          |
| STOXX 600 P&H 0324  | EUR    | 22                  | -9 570,00              | -0,01         |
| TPX BANKS 0324  | JPY    | 419                 | -217 903,01            | -0,05         |
| TU CBOT UST 2 0324  | USD    | 612                 | 1 261 075,04           | 0,29          |
| US 10Y ULT 0324   | USD    | -54                 | -135 280,41            | -0,03         |
| XAE ENERGY SE 0324  | USD    | 57                  | 116 616,12             | 0,02          |
| XAK TECHNOLOG 0324  | USD    | 28                  | 148 282,26             | 0,03          |
| XEUR FGBX BUX 0324  | EUR    | -180                | -1 702 840,00          | -0,39         |
| XEUR FSMI SWI 0324  | CHF    | -17                 | -12 434,12             | 0,00          |
| XEUR FSTN DJ 0324   | EUR    | -120                | -136 800,00            | -0,03         |
| <b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b> |        |                     | <b>-879 138,10</b>     | <b>-0,20</b>  |
| <b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>                                   |        |                     | <b>-879 138,10</b>     | <b>-0,20</b>  |
| <b>Engagements à terme conditionnels</b>                                  |        |                     |                        |               |
| <b>Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé</b>            |        |                     |                        |               |
| DJ EURO STOXX 50 01/2024 CALL 4600  | EUR    | 2 295               | 399 330,00             | 0,09          |
| HANG SENG CHINA ENT 06/2024 CALL 6800                                     | HKD    | 650                 | 39 869,00              | 0,01          |
| VSTOXX 01/2024 CALL 22  | EUR    | 2 600               | -23 400,00             | -0,01         |
| VSTOXX 01/2024 PUT 13   | EUR    | -2 600              | 19 500,00              | 0,01          |
| <b>TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé</b>      |        |                     | <b>435 299,00</b>      | <b>0,10</b>   |
| <b>TOTAL Engagements à terme conditionnels</b>                            |        |                     | <b>435 299,00</b>      | <b>0,10</b>   |
| <b>TOTAL Instruments financier à terme</b>                                |        |                     | <b>-443 839,10</b>     | <b>-0,10</b>  |
| <b>Appel de marge</b>   |        |                     |                        |               |
| Appel Marge CACEIS  | THB    | 978 160             | 25 942,79              | 0,01          |
| APPEL MARGE CACEIS  | HKD    | -921 550,02         | -106 837,09            | -0,02         |
| APPEL MARGE CACEIS  | CHF    | 11 560              | 12 434,12              | 0,00          |
| APPEL MARGE CACEIS  | SEK    | -988 695,99         | -88 811,68             | -0,02         |
| APPEL MARGE CACEIS  | JPY    | 57 357 810          | 368 307,34             | 0,08          |
| APPEL MARGE CACEIS  | GBP    | 243 999,99          | 281 576,35             | 0,06          |
| APPEL MARGE CACEIS  | AUD    | -266 791,98         | -164 798,31            | -0,04         |
| APPEL MARGE CACEIS  | ZAR    | -1 156 189,76       | -57 233,43             | -0,01         |
| APPEL MARGE CACEIS  | USD    | -640 102,35         | -579 461,68            | -0,13         |
| APPEL MARGE CACEIS  | MYR    | -75 025             | -14 780,63             | 0,00          |
| APPEL MARGE CACEIS  | CAD    | -1 382 650          | -949 231,09            | -0,21         |
| APPEL MARGE CACEIS  | MXN    | 2 773 210           | 148 246,88             | 0,03          |
| APPEL MARGE CACEIS  | EUR    | 1 997 357,98        | 1 997 357,98           | 0,44          |
| APPEL MARGE CACEIS  | DKK    | -220 225,01         | -29 542,36             | 0,00          |
| <b>TOTAL Appel de marge</b>   |        |                     | <b>843 169,19</b>      | <b>0,19</b>   |
| <b>Créances</b>   |        |                     | <b>163 772 943,90</b>  | <b>36,57</b>  |
| <b>Dettes</b>   |        |                     | <b>-153 897 378,34</b> | <b>-34,36</b> |
| <b>Comptes financiers</b>   |        |                     | <b>17 922 766,92</b>   | <b>4,00</b>   |
| <b>Actif net</b>  |        |                     | <b>447 801 936,82</b>  | <b>100,00</b> |

|                                   |            |                    |                 |
|-----------------------------------|------------|--------------------|-----------------|
| <b>Parts HSBC MIX EQUILIBRE A</b> | <b>EUR</b> | <b>492 493,484</b> | <b>358,22</b>   |
| <b>Parts HSBC MIX EQUILIBRE I</b> | <b>EUR</b> | <b>224 084,698</b> | <b>1 210,99</b> |
| <b>Parts HSBC Mix Equilibre B</b> | <b>EUR</b> | <b>113,070</b>     | <b>110,71</b>   |