

FCP de droit français HSBC SELECT FLEXIBLE

Rapport semestriel au 30 juin 2025

(Document périodique non certifié par le Commissaire aux Comptes)

FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

Etat du patrimoine en EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	
b) Avoirs bancaires	3 846 570,98
c) Autres actifs détenus par l'OPC	174 408 285,98
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	178 254 856,96
e) Passif	-4 669 693,12
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	173 585 163,84

(*) Les montants sont signés

Nombre de parts en circulation et valeur nette d'inventaire par part

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
HSBC SELECT FLEXIBLE A en EUR	C	170 986 326,04	1 605 179,3612	106,52
HSBC SELECT FLEXIBLE B en EUR	C	2 598 837,80	19 981,6443	130,06

FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

Elément du portefeuille titres

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.		
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	95,29	92,80

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

Répartition des actifs du A), B), C) et D) du portefeuille titres, par devise

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
NEANT				

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

Répartition des actifs du A), B), C) et D) du portefeuille titres, par pays de résidence de l'émetteur

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
NEANT		

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

Répartition des autres actifs du E) du portefeuille titres, par nature

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	92,23	89,81
Autres OPC et fonds d'investissements	3,06	2,98
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	95,29	92,80

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

Mouvements dans le portefeuille titres en cours de période en EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.		
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.		
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	92 688 510,92	99 562 015,02

FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers - Règlement SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opération relevant de la réglementation SFTR.

FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TITRES D'OPC			165 414 726,59	95,29
OPCVM			160 095 096,70	92,23
Gestion collective			160 095 096,70	92,23
EUROLAND GROWTH ZC	EUR	21 895,61	470 536,66	0,27
HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID	EUR	80 133	5 688 641,67	3,28
HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED Z	EUR	1 796	3 082 097,64	1,78
HSBC EURO GVT BOND FUND ZC	EUR	12 908,75	12 992 527,79	7,48
HSBC GBF ICAV MULTI FACTOR EMU EQUITY FUND ZC USD	EUR	665 001,358	9 367 342,13	5,40
HSBC GFI-MULTI FACT US EQ-ZC	USD	726 456,955	8 104 433,87	4,67
HSBC GIF-EURO CREDIT BD-ZC	EUR	1 165 085,279	13 838 882,94	7,97
HSBC GIF FRONTIER MARKETS ZC	USD	41 000	477 986,97	0,28
HSBC GIF-HGIF TURK EQ-ZC	EUR	9,431	74,19	0,00
HSBC GIF-RMB FIXED INCOME Z USD CAP	USD	37 691,651	394 143,22	0,23
HSBC GL.INV.EUR.CURR.H.Y.Z C.	EUR	105 489,196	6 638 013,15	3,82
HSBC-GLB CORP BD-ZCHEUR	EUR	393 288,276	4 251 446,26	2,45
HSBC GLB INVT - EUROLAND VALUE ZC	EUR	48 722,895	4 897 771,57	2,82
HSBC GLOBAL FUNDS ICAV CROSS ASSET TREND FUND S1CH EUR ACC	EUR	30 713,248	273 479,97	0,16
HSBC Global Funds ICAV - Global Government Bond Index Fund Z	EUR	454 044,98	4 086 722,65	2,35
HSBC Global Investment Funds Global Equity Circular Economy	USD	58 500	805 001,06	0,46
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE HEALT	USD	42 900	432 124,72	0,25
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS - GLOBAL INFRASTRUCTURE EQUITY	USD	101 765	1 213 793,73	0,70
HSBC Global Investment Funds - Global Investment Grade Secur	EUR	127,442	1 103,14	0,00
HSBC Global Investment Funds SICAV - Asia ex Japan Equity Sm	USD	29 900	542 420,67	0,31
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS SICAV GLOBAL EMERGING MARKETS E	USD	207 751,051	1 976 718,91	1,14
HSBC Global Investment Funds SICAV - India Fixed Income	USD	55 428,374	401 552,92	0,23
HSBC GLOB GL EM ZHC EUR C.	EUR	265 785,83	2 624 635,07	1,51
HSBC MSCI CHINA ETF	USD	99 700	644 225,84	0,37
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	729 687	7 605 503,64	4,38
HSBC MSCI JAPAN	EUR	63 868	2 402 714,16	1,38
HSBC S AND P 500 ETF	USD	295 800	15 779 695,87	9,12
HSBC SRI MONEY ZC	EUR	244,482	362 860,36	0,21
HSBC US DOLLAR LIQUIDITY FUND W	USD	28 193,119	28 393,42	0,02
Invesco AT1 Capital Bond ETF EUR Hedged Dist	EUR	52 218	849 900,17	0,49
iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS E	USD	800 485	5 306 789,00	3,06
ISHARES DIGITAL SECURITY UCITS ETF USD ACC	EUR	103 300	865 240,80	0,50
ISHARES DJ EURO STOXX	EUR	34 700	2 147 583,00	1,24
ISHARES EDGE MSCI EUROPE MOMENTUM FACTOR UCITS ETF EUR ACC	EUR	133 900	1 774 175,00	1,02
ISHARES EDGE MSCI USA MMNTM	USD	138 359	1 944 817,05	1,12
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF USD (Acc)	USD	72 238	935 244,72	0,54

FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	USD	187 000	1 692 614,05	0,98
iShares Edge SP 500 Minimum Volatility UCITS ETF USD (Acc)	USD	26 340	2 313 010,35	1,33
iShares Gold Producers UCITS ETF USD (Acc)	USD	97 000	1 950 163,99	1,12
iShares MSCI Poland UCITS ETF USD (Acc)	EUR	42 276	1 032 168,54	0,59
iShares Spain Govt Bond UCITS ETF EUR (Dist)	EUR	16 700	2 532 805,50	1,46
iShares VII PLC - iShares MSCI EMU Small Cap ETF EUR Acc	EUR	7 300	2 329 430,00	1,34
L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities UCITS ETF	USD	430 131	5 192 278,63	2,99
Lyxor Core Euro Government Inflation-Linked Bond (DR) UCITS	EUR	17 771	2 975 398,53	1,71
Lyxor Index Fund - Lyxor MSCI Millennials ESG Filtered (DR)	EUR	40 400	620 867,20	0,36
Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF Monthly Hedge	EUR	1	110,55	0,00
MULTI-UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US Curve Steepening 2-10 UCIT	USD	33 332	2 815 692,91	1,62
PASSIM STR CRS AST TRD STR B	EUR	14 882,3447	1 339 262,20	0,77
STRUCTURED INVESTMENTS SICAV GS CROSS ASSET TREND PORTFOLIO	EUR	140 656,615	1 341 920,37	0,77
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF EUR A	EUR	62 530	1 672 990,15	0,96
VANECK DEFENSE ETF A USD ACC	EUR	40 100	1 930 213,50	1,11
Xtrackers Artificial Intelligence & Big Data UCITS ETF 1C	EUR	11 200	1 533 728,00	0,88
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF 1D	EUR	96 874	5 613 848,30	3,23
Autres OPC et fonds d'investissement			5 319 629,89	3,06
Gestion collective			5 319 629,89	3,06
iShares S&P 500 Growth ETF	USD	47 700	4 473 970,27	2,57
ISHS SP LATIN AMERN INDEX FUND	USD	37 874	845 659,62	0,49
Total			165 414 726,59	95,29

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A/USD/BRL/20250728		-4 396,48	USD	629 783,36	BRL	-634 179,84
A/USD/BRL/20250728		-4 784,52	USD	657 959,17	BRL	-662 743,69
A/USD/BRL/20250728		-16 936,22	USD	768 179,36	BRL	-785 115,58
A/USD/COP/20250728		-2 015,88	USD	291 151,77	COP	-293 167,65
A/USD/COP/20250728		-4 403,10	USD	458 395,83	COP	-462 798,93
A/USD/COP/20250728		-33 050,43	USD	926 648,99	COP	-959 699,42
A/USD/INR/20250728		-11 969,05	USD	1 009 841,46	INR	-1 021 810,51
A/USD/KRW/20250728		-47 943,65	USD	4 317 189,33	KRW	-4 365 132,98
A CLP/USD 17/06/25	2 624,14		CLP	568 673,98	USD	-566 049,84
A CLP/USD 28/07/2025	2 376,06		CLP	346 106,96	USD	-343 730,90
V/AUD/EUR/20250724	11 070,00		EUR	963 583,65	AUD	-952 513,65
V/CAD/EUR/20250724	13 913,06		EUR	651 772,16	CAD	-637 859,10
V/CAD/EUR/20250724	99 743,33		EUR	4 179 045,77	CAD	-4 079 302,44
V/CHF/EUR/20250724		-5 010,03	EUR	1 036 782,53	CHF	-1 041 792,56
V/CHF/EUR/20250724		-17 960,06	EUR	4 616 516,32	CHF	-4 634 476,38
V/CHF/EUR/20250724		-2 373,48	EUR	1 737 162,87	CHF	-1 739 536,35
V/EUR/AUD/20250724		-5 923,57	AUD	264 634,45	EUR	-270 558,02
V/EUR/AUD/20250724		-2 839,41	AUD	985 958,74	EUR	-988 798,15
V/EUR/GBP/20250724		-7 574,30	GBP	1 703 245,39	EUR	-1 710 819,69
V/EUR/JPY/20250724		-171 850,21	JPY	6 679 781,16	EUR	-6 851 631,37
V/EUR/NOK/20250724		-36 952,59	NOK	921 454,16	EUR	-958 406,75
V/EUR/NOK/20250724		-34 142,02	NOK	1 128 373,06	EUR	-1 162 515,08
V/EUR/NZD/20250724		-5 392,79	NZD	359 931,74	EUR	-365 324,53
V/EUR/NZD/20250724		-1 465,50	NZD	442 674,67	EUR	-444 140,17
V/EUR/SEK/20250724		-164 505,86	SEK	7 427 473,24	EUR	-7 591 979,10
V/EUR/SEK/20250724		-21 129,86	SEK	983 709,13	EUR	-1 004 838,99
V/EUR/SEK/20250724		-6 649,54	SEK	616 147,85	EUR	-622 797,39
V/EUR/USD/20250724		-4 511,97	USD	425 948,80	EUR	-430 460,77
V/GBP/EUR/20250724	55 095,25		EUR	4 517 662,79	GBP	-4 462 567,54
V/HUF/USD/20250724		-20 068,05	USD	705 104,43	HUF	-725 172,48
V/HUF/USD/20250724		-7 429,51	USD	481 044,66	HUF	-488 474,17
V/MXN/USD/20250724		-51 776,15	USD	4 848 998,00	MXN	-4 900 774,15
V/NOK/EUR/20250724	6 334,05		EUR	575 632,98	NOK	-569 298,93
V/NZD/EUR/20250724	149 644,62		EUR	6 536 860,28	NZD	-6 387 215,66
V/PLN/USD/20250724		-12 135,16	USD	468 657,10	PLN	-480 792,26
V/PLN/USD/20250724		-3 007,03	USD	221 488,32	PLN	-224 495,35

FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

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/SGD/USD/20250724		-10 442,97	USD	1 248 878,08	SGD	-1 259 321,05
V/SGD/USD/20250724		-1 096,61	USD	255 456,56	SGD	-256 553,17
V/USD/EUR/20250724	227 927,93		EUR	9 102 570,96	USD	-8 874 643,03
V/USD/EUR/20250724	1 170,36		EUR	860 308,62	USD	-859 138,26
V/USD/HUF/20250724	189 662,18		HUF	6 252 709,37	USD	-6 063 047,19
V/USD/IDR/20250728	1 032,92		IDR	540 265,70	USD	-539 232,78
V/USD/IDR/20250728	2 746,18		IDR	500 514,91	USD	-497 768,73
V/USD/INR/20250728	11 378,14		INR	3 959 209,11	USD	-3 947 830,97
V/USD/KRW/20250728	21 468,97		KRW	1 340 983,71	USD	-1 319 514,74
V/USD/KRW/20250728	5 077,71		KRW	536 124,20	USD	-531 046,49
V/USD/MXN/20250724	2 478,41		MXN	428 473,51	USD	-425 995,10
V/USD/MXN/20250724	2 443,86		MXN	417 155,17	USD	-414 711,31
V/USD/PLN/20250724	77 896,46		PLN	2 534 417,73	USD	-2 456 521,27
V/USD/SGD/20250724	3 441,81		SGD	502 307,54	USD	-498 865,73
V/USD/ZAR/20250724		-750,50	ZAR	440 826,81	USD	-441 577,31
V/ZAR/USD/20250724	2 662,20		USD	1 030 657,74	ZAR	-1 027 995,54
Total	890 187,64	-720 486,50		93 404 434,18		-93 234 733,04

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

FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
AEX FUT 0725	21		-45 318,00	3 840 732,00
AUSTRIA TR 0925	17	11 740,00		753 780,00
CAC 40 FUT 0725	-96	60 480,00		-7 363 200,00
CBT DJUBS COM 0925	300		-97 377,86	2 607 317,80
CONSUMER DISC 0925	-5		-25 599,52	-944 541,47
DAX 30 PERF 0925	-18		-35 845,00	-2 164 410,00
DJE 600 INSUR 0925	16	760,00		379 040,00
DJE 600 OIL G 0925	-12	360,00		-215 700,00
DJES BANKS 0925	153		-2 448,00	1 541 475,00
DJS 600 CHEM 0925	-29	61 270,00		-1 764 505,00
DJS 600 MED 0925	-61	6 075,00		-1 381 040,00
DJS BAS R FUT 0925	-31	6 355,00		-735 475,00
DJS F&B FUT 0925	-7	11 480,00		-223 335,00
DJS TECH FUT 0925	12	5 520,00		508 740,00
DJS TELECOM 0925	69		-2 590,00	881 820,00
DJ STOXX HC 0925	12		-7 200,00	614 880,00
DJS TRAVEL 0925	104	37 440,00		1 358 760,00
DJ STX600 AUT 0925	-45		-12 120,00	-1 168 200,00
E-MIN RUS 200 0925	-21		-66 801,55	-1 960 459,17
EUREX MINI MD 0925	35	20 825,00		1 075 200,00
EURO STOXX 50 0925	-58		-20 160,00	-3 089 660,00
FCI FTSE Burs 0725	-235		-46 358,12	-3 644 461,31
FTSE/MIB 0925	16	16 885,00		3 188 160,00
FTSE 100 FUT 0925	-27	7 039,46		-2 770 447,12
FTSEJSE TOP40 0925	88	47 689,93		3 787 271,82
FTSE TAIWAN I 0725	-42		-71 738,30	-2 609 771,27
HHI HANG SENG 0725	70	23 809,78		3 292 727,92
IFSC NIFTY 50 0725	-32		-18 003,15	-1 395 803,55
KOSPI2 INDEX 0925	14	51 184,24		919 391,02
MEFF IBEX35 E 0725	70		-5 915,00	9 744 560,00
MEX BOLSA IDX 0925	120		-19 677,68	3 150 213,74
MSCI EMG MKT 0925	-8		-9 302,72	-420 326,28
OMX COP25 100 0725	29		-48 511,69	663 745,04
OMXS30 FUT 0725	-248		-36 316,79	-5 526 505,62
OSE TOPIX FUT 0925	-17		-61 719,75	-2 862 964,76
S&P TORONTO 6 0925	2	5 214,30		399 562,98

FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
SET50 FUTURES 0925	-935		-89 107,03	-3 444 468,61
SP 500 MINI 0925	-2		-18 882,31	-532 755,46
SP EMINI COM 0925	10	68 684,24		1 219 384,93
SP E-MINI FIN 0925	7	46 543,43		971 061,04
SP E-MINI HEA 0925	-2		-1 081,91	-233 777,74
SP E-MINI MAT 0925	-21		-8 579,46	-1 679 320,19
SP E-MIN INDU 0925	4	16 799,42		511 411,17
SP EMIN UTILI 0925	3	2 717,55		212 224,73
SPI 200 FUT 0925	6		-251,24	714 931,75
ST600 RETAIL 0925	-37		-4 925,00	-809 375,00
STOXX 600 FIN 0925	5	3 025,00		213 725,00
STOXX 600 P&H 0925	-5	6 925,00		-242 900,00
XAK TECHNOLOG 0925	-1		-12 497,34	-219 585,13
XAPXAP CONSUM 0925	6	2 249,01		420 922,61
XEUR FSMI SWI 0925	-3	1 262,91		-382 115,91
XEUR FSTU DJ 0925	28	1 725,00		624 540,00
Sous-total 1.		524 059,27	-768 327,42	-4 189 525,04
2. Options				
EURO STOXX 50 07/2025 CALL 5600	120	2 760,00		235 463,86
EURO STOXX 50 07/2025 PUT 4700	290	8 700,00		-369 105,50
HANG SENG CHINA ENT 07/2025 CALL 9500	70		-10 770,83	293 367,17
NASDAQ 100 INDEX 09/2025 CALL 24250	44	174 110,83		17 118 149,68
NASDAQ 100 INDEX 09/2025 CALL 25750	-44		-30 923,88	-17 119 086,77
S&P 500 INDEX 07/2025 CALL 6300	16	77 011,54		3 061 640,79
Sous-total 2.		262 582,37	-41 694,71	3 220 429,23
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		786 641,64	-810 022,13	-969 095,81

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

FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
AUST 10Y BOND 0925	146	56 504,80		9 342 831,12
EURO BTP 0925	75	5 680,00		9 075 000,00
EURO BUND 0925	38		-24 810,00	4 945 700,00
EURO-OAT 0925	-34	19 720,00		-4 210 560,00
KOREA 10Y 0925	-45		-9 657,70	-3 364 004,42
LONG GILT FUT 0925	18	24 690,64		1 954 868,08
MSE CANADA 10 0925	132	57 418,45		10 054 003,43
SIMEX MINIJGB 0925	-70		-19 403,53	-5 742 620,10
US 10Y ULT 0925	-11		-9 810,14	-1 070 768,74
Sous-total 1.		164 013,89	-63 681,37	20 984 449,37
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total		164 013,89	-63 681,37	20 984 449,37

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

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

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

FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

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

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
CBOE VIX FUT 0725	43		-113 909,36	685 468,76
Sous-total 1.			-113 909,36	685 468,76
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total			-113 909,36	685 468,76

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

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

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

FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	165 414 726,59
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	169 701,14
Total instruments financiers à terme - actions	-23 380,49
Total instruments financiers à terme - taux	100 332,52
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-113 909,36
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	10 999 287,20
Autres passifs (-)	-2 961 593,76
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	173 585 163,84

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part HSBC SELECT FLEXIBLE A	EUR	1 605 179,3612	106,52
Part HSBC SELECT FLEXIBLE B	EUR	19 981,6443	130,06