

# FCP de droit français HSBC SELECT DYNAMIC

## Rapport semestriel au 30 juin 2025

*(Document périodique non certifié par le Commissaire aux Comptes)*

# FCP HSBC SELECT DYNAMIC

## 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	3 192 552,80
c) Autres actifs détenus par l'OPC	123 230 526,45
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	126 423 079,25
e) Passif	-2 296 122,32
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	124 126 956,93

(\*) 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 DYNAMIC A en EUR	C	121 227 553,18	1 725 417,7118	70,25
HSBC SELECT DYNAMIC B en EUR	C	2 899 403,75	26 097,9987	111,09

# FCP HSBC SELECT DYNAMIC

## 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.	95,51	93,78

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

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

# FCP HSBC SELECT DYNAMIC

## 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 DYNAMIC

## 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 DYNAMIC

## 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	91,77	90,11
Autres OPC et fonds d'investissements	3,74	3,67
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
<b>TOTAL</b>	<b>95,51</b>	<b>93,78</b>

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

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

# FCP HSBC SELECT DYNAMIC

## 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.	58 466 332,04	60 950 972,85

# FCP HSBC SELECT DYNAMIC

**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 DYNAMIC

## 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
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>118 557 298,58</b>	<b>95,51</b>
<b>OPCVM</b>			<b>113 915 031,68</b>	<b>91,77</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>113 915 031,68</b>	<b>91,77</b>
EUROLAND GROWTH ZC	EUR	32 547,153	699 438,32	0,56
HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID	EUR	31 318	2 223 264,82	1,79
HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED Z	EUR	1 898	3 257 138,82	2,62
HSBC EURO GVT BOND FUND ZC	EUR	2 791	2 809 113,59	2,26
HSBC GBF ICAV MULTI FACTOR EMU EQUITY FUND ZC USD	EUR	687 275,715	9 681 103,18	7,80
HSBC GFI-MULTI FACT US EQ-ZC	USD	686 986,131	7 664 093,01	6,17
HSBC GIF-EURO CREDIT BD-ZC	EUR	488 934,121	5 807 559,49	4,68
HSBC GIF FRONTIER MARKETS ZC	USD	29 000	338 088,34	0,27
HSBC GIF-RMB FIXED INCOME Z USD CAP	USD	21 946,108	229 491,40	0,18
HSBC GL.INV.EUR.CURR.H.Y.Z.C.	EUR	77 208,598	4 858 428,24	3,91
HSBC-GLB CORP BD-ZCHEUR	EUR	172 891,338	1 868 955,36	1,51
HSBC GLB INVT - EUROLAND VALUE ZC	EUR	45 843,906	4 608 366,96	3,71
HSBC GLOBAL FUNDS ICAV CROSS ASSET TREND FUND S1CH EUR ACC	EUR	121 932,542	1 085 723,93	0,87
HSBC Global Funds ICAV - Global Government Bond Index Fund Z	EUR	148 025,255	1 332 330,91	1,07
HSBC Global Investment Funds - Asia High Yield Bond ZQ1HEUR	EUR	2,535	11,67	0,00
HSBC Global Investment Funds Global Equity Circular Economy	USD	54 600	751 334,33	0,61
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE HEALT	USD	24 400	245 777,23	0,20
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS - GLOBAL INFRASTRUCTURE EQUITY	USD	90 900	1 084 202,33	0,87
HSBC Global Investment Funds SICAV - Asia ex Japan Equity Sm	USD	29 000	526 093,62	0,42
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS SICAV GLOBAL EMERGING MARKETS E	USD	160 494,786	1 527 082,90	1,23
HSBC Global Investment Funds SICAV - India Fixed Income	USD	42 190,148	305 648,10	0,25
HSBC GLOB GL EM ZHC EUR C.	EUR	179 251,547	1 770 109,03	1,43
HSBC MSCI CHINA ETF	USD	96 100	620 963,92	0,50
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	814 459	8 489 079,41	6,84
HSBC MSCI JAPAN	EUR	63 400	2 385 108,00	1,92
HSBC S AND P 500 ETF	USD	294 024	15 684 953,68	12,66
HSBC SRI MONEY ZC	EUR	325,347	482 880,25	0,39
HSBC US DOLLAR LIQUIDITY FUND W	USD	478 837,701	482 239,76	0,39
Invesco AT1 Capital Bond ETF EUR Hedged Dist	EUR	27 301	444 351,08	0,36
iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS E	USD	270 786	1 795 166,89	1,45
ISHARES DIGITAL SECURITY UCITS ETF USD ACC	EUR	110 300	923 872,80	0,74
ISHARES DJ EURO STOXX	EUR	33 900	2 098 071,00	1,69
ISHARES EDGE MSCI EUROPE MOMENTUM FACTOR UCITS ETF EUR ACC	EUR	139 400	1 847 050,00	1,49
ISHARES EDGE MSCI USA MMNTM	USD	136 100	1 913 063,85	1,54
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF USD (Acc)	USD	101 286	1 311 320,86	1,06
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	USD	208 700	1 889 029,69	1,52

# FCP HSBC SELECT DYNAMIC

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
iShares Edge SP 500 Minimum Volatility UCITS ETF USD (Acc)	USD	24 100	2 116 307,88	1,70
iShares Gold Producers UCITS ETF USD (Acc)	USD	99 700	2 004 446,91	1,61
iShares MSCI Poland UCITS ETF USD (Acc)	EUR	12 500	305 187,50	0,25
iShares Spain Govt Bond UCITS ETF EUR (Dist)	EUR	3 900	591 493,50	0,48
iShares VII PLC - iShares MSCI EMU Small Cap ETF EUR Acc	EUR	6 500	2 074 150,00	1,67
L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities UCITS ETF	USD	41 648	502 749,21	0,41
Lyxor Core Euro Government Inflation-Linked Bond (DR) UCITS	EUR	5 023	841 000,89	0,68
Lyxor Index Fund - Lyxor MSCI Millennials ESG Filtered (DR)	EUR	59 000	906 712,00	0,73
Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF Monthly Hedge	EUR	37	4 090,35	0,00
MULTI-UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US Curve Steepening 2-10 UCIT	USD	14 826	1 252 413,99	1,01
PASSIM STR CRS AST TRD STR B	EUR	7 903,9967	711 280,66	0,57
STRUCTURED INVESTMENTS SICAV GS CROSS ASSET TREND PORTFOLIO	EUR	97 548,865	930 655,19	0,75
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF EUR A	EUR	66 726	1 785 254,13	1,44
VANECK DEFENSE ETF A USD ACC	EUR	38 000	1 829 130,00	1,47
Xtrackers Artificial Intelligence & Big Data UCITS ETF 1C	EUR	9 900	1 355 706,00	1,09
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF 1D	EUR	63 226	3 663 946,70	2,95
<b>Autres OPC et fonds d'investissement</b>			<b>4 642 266,90</b>	<b>3,74</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>4 642 266,90</b>	<b>3,74</b>
iShares S&P 500 Growth ETF	USD	43 900	4 117 553,35	3,32
ISHS SP LATIN AMERN INDEX FUND	USD	23 500	524 713,55	0,42
<b>Total</b>			<b>118 557 298,58</b>	<b>95,51</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 SELECT DYNAMIC

## 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		-7 690,99	USD	363 014,68	BRL	-370 705,67
A/USD/BRL/20250728		-2 465,56	USD	337 959,31	BRL	-340 424,87
A/USD/BRL/20250728		-2 315,41	USD	332 646,43	BRL	-334 961,84
A/USD/COP/20250728		-2 358,16	USD	244 566,58	COP	-246 924,74
A/USD/COP/20250728		-970,88	USD	150 620,38	COP	-151 591,26
A/USD/COP/20250728		-16 404,37	USD	488 649,28	COP	-505 053,65
A/USD/INR/20250728		-6 796,53	USD	573 429,73	INR	-580 226,26
A/USD/KRW/20250728		-22 530,36	USD	2 143 378,81	KRW	-2 165 909,17
A CLP/USD 28/07/25	1 210,69		CLP	176 353,72	USD	-175 143,03
CLP USD 28/07/25	1 334,04		CLP	359 946,72	USD	-358 612,68
V/AUD/EUR/20250724	5 828,93		EUR	503 277,51	AUD	-497 448,58
V/CAD/EUR/20250724	2 088,81		EUR	300 422,13	CAD	-298 333,32
V/CAD/EUR/20250724	51 472,53		EUR	2 183 494,74	CAD	-2 132 022,21
V/CHF/EUR/20250724		-7 945,74	EUR	2 050 987,92	CHF	-2 058 933,66
V/CHF/EUR/20250724		-1 096,81	EUR	802 755,48	CHF	-803 852,29
V/CHF/EUR/20250724		-2 349,58	EUR	496 038,84	CHF	-498 388,42
V/EUR/AUD/20250724		-1 323,24	AUD	457 806,44	EUR	-459 129,68
V/EUR/AUD/20250724		-412,06	AUD	18 423,92	EUR	-18 835,98
V/EUR/GBP/20250724		-3 338,10	GBP	750 642,07	EUR	-753 980,17
V/EUR/JPY/20250724		-78 866,96	JPY	3 061 771,35	EUR	-3 140 638,31
V/EUR/NOK/20250724		-16 706,21	NOK	553 411,26	EUR	-570 117,47
V/EUR/NOK/20250724		-20 584,08	NOK	513 340,71	EUR	-533 924,79
V/EUR/NZD/20250724		-1 265,45	NZD	366 654,60	EUR	-367 920,05
V/EUR/SEK/20250724		-78 776,04	SEK	3 567 900,96	EUR	-3 646 677,00
V/EUR/SEK/20250724		-2 703,47	SEK	250 642,47	EUR	-253 345,94
V/EUR/SEK/20250724		-12 513,54	SEK	582 985,09	EUR	-595 498,63
V/EUR/USD/20250724		-9 023,95	USD	851 897,60	EUR	-860 921,55
V/GBP/EUR/20250724	28 759,92		EUR	2 335 818,74	GBP	-2 307 058,82
V/HUF/USD/20250724		-4 200,31	USD	271 741,15	HUF	-275 941,46
V/HUF/USD/20250724		-10 063,40	USD	353 162,52	HUF	-363 225,92
V/MXN/USD/20250724		-26 038,75	USD	2 381 007,11	MXN	-2 407 045,86
V/NOK/EUR/20250724	3 089,47		EUR	280 341,08	NOK	-277 251,61
V/NZD/EUR/20250724	73 574,93		EUR	3 217 573,32	NZD	-3 143 998,39
V/PLN/USD/20250724		-6 164,29	USD	237 883,13	PLN	-244 047,42
V/SGD/USD/20250724		-5 391,50	USD	642 355,02	SGD	-647 746,52
V/SGD/USD/20250724		-550,74	USD	128 060,77	SGD	-128 611,51

# FCP HSBC SELECT DYNAMIC

## 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/USD/EUR/20250724	147 606,15		EUR	5 925 098,28	USD	-5 777 492,13
V/USD/EUR/20250724	7 198,13		EUR	418 903,99	USD	-411 705,86
V/USD/EUR/20250724	607,17		EUR	430 176,30	USD	-429 569,13
V/USD/EUR/20250724	19 198,31		EUR	869 830,25	USD	-850 631,94
V/USD/HUF/20250724	94 612,27		HUF	3 178 093,65	USD	-3 083 481,38
V/USD/IDR/20250728	1 441,97		IDR	261 681,41	USD	-260 239,44
V/USD/IDR/20250728	364,30		IDR	175 468,65	USD	-175 104,35
V/USD/INR/20250728	5 712,31		INR	2 028 750,48	USD	-2 023 038,17
V/USD/KRW/20250728	12 076,96		KRW	754 344,67	USD	-742 267,71
V/USD/KRW/20250728	2 710,78		KRW	286 093,93	USD	-283 383,15
V/USD/MXN/20250724	1 197,70		MXN	206 120,02	USD	-204 922,32
V/USD/MXN/20250724	1 301,05		MXN	222 082,94	USD	-220 781,89
V/USD/PLN/20250724	37 945,56		PLN	1 229 608,68	USD	-1 191 663,12
V/USD/SGD/20250724	1 718,72		SGD	250 819,34	USD	-249 100,62
V/USD/ZAR/20250724		-436,62	ZAR	256 461,88	USD	-256 898,50
V/ZAR/USD/20250724	1 447,07		USD	586 808,84	ZAR	-585 361,77
<b>Total</b>	<b>502 497,77</b>	<b>-351 283,10</b>		<b>49 411 304,88</b>		<b>-49 260 090,21</b>

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

# FCP HSBC SELECT DYNAMIC

## 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
AEX FUT 0725	14		-30 212,00	2 560 488,00
CAC 40 FUT 0725	-56	35 280,00		-4 295 200,00
CBT DJUBS COM 0925	42		-15 662,99	365 024,49
CONSUMER DISC 0925	-3		-15 359,71	-566 724,88
DAX 30 PERF 0925	-18		-27 210,00	-2 164 410,00
DJE 600 INSUR 0925	11	525,00		260 590,00
DJE 600 OIL G 0925	-7	210,00		-125 825,00
DJES BANKS 0925	87		-1 392,00	876 525,00
DJS 600 CHEM 0925	-18	37 970,00		-1 095 210,00
DJS 600 MED 0925	-40	4 355,00		-905 600,00
DJS BAS R FUT 0925	-8	1 640,00		-189 800,00
DJS TECH FUT 0925	8	3 680,00		339 160,00
DJS TELECOM 0925	48		-1 070,00	613 440,00
DJ STOXX HC 0925	5		-3 000,00	256 200,00
DJS TRAVEL 0925	53	19 080,00		692 445,00
DJ STX600 AUT 0925	-29		-6 650,00	-752 840,00
E-MIN RUS 200 0925	-11		-34 437,96	-1 026 907,19
EUREX MINI MD 0925	26	15 470,00		798 720,00
EURO STOXX 50 0925	-34		-13 430,00	-1 811 180,00
FCI FTSE Burs 0725	-114		-22 488,62	-1 767 951,44
FTSE/MIB 0925	10	9 600,00		1 992 600,00
FTSE 100 FUT 0925	-21	9 432,64		-2 154 792,20
FTSEJSE TOP40 0925	43	23 278,59		1 850 598,73
FTSE TAIWAN I 0725	-20		-34 161,09	-1 242 748,22
HHI HANG SENG 0725	34	16 283,76		1 599 324,99
IFSC NIFTY 50 0725	-19		-10 696,43	-828 758,36
KOSPI2 INDEX 0925	6	21 919,19		394 024,72
MEFF IBEX35 E 0725	42		-2 736,50	5 846 736,00
MEX BOLSA IDX 0925	55		-12 638,21	1 443 847,96
MSCI EMG MKT 0925	-7		-12 254,55	-367 785,49
OMXS30 FUT 0725	-121		-18 282,96	-2 696 399,92
OSE TOPIX FUT 0925	-14		-49 452,47	-2 357 735,68
S&P TORONTO 6 0925	2	5 214,30		399 562,98
SET50 FUTURES 0925	-455		-43 363,28	-1 676 185,26
SP 500 MINI 0925	-4		-37 140,61	-1 065 510,93
SP EMINI COM 0925	7	48 078,97		853 569,45

# FCP HSBC SELECT DYNAMIC

## Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
SP E-MINI FIN 0925	4	26 596,24		554 892,02
SP E-MINI HEA 0925	-2		-4 498,02	-233 777,74
SP E-MINI MAT 0925	-12		-5 047,49	-959 611,53
SP E-MIN INDU 0925	3	11 986,20		383 558,38
SP EMIN UTILI 0925	2	1 814,54		141 483,15
SPI 200 FUT 0925	5		-209,36	595 776,46
ST600 RETAIL 0925	-6		-150,00	-131 250,00
STOXX 600 FIN 0925	4	2 420,00		170 980,00
STOXX 600 P&H 0925	-3	4 155,00		-145 740,00
XAK TECHNOLOG 0925	-1		-12 497,34	-219 585,13
XAPXAP CONSUM 0925	5	1 874,17		350 768,84
XEUR FSMI SWI 0925	7		-14 609,09	891 603,79
XEUR FSTU DJ 0925	7	285,00		156 135,00
<b>Sous-total 1.</b>		<b>301 148,60</b>	<b>-428 650,68</b>	<b>-4 393 474,01</b>
<b>2. Options</b>				
EURO STOXX 50 07/2025 PUT 4700	183	5 490,00		-232 918,30
NASDAQ 100 INDEX 09/2025 CALL 24250	27	106 840,74		10 504 319,12
NASDAQ 100 INDEX 09/2025 CALL 25750	-27		-18 976,02	-10 504 894,15
S&P 500 INDEX 07/2025 CALL 6300	3	14 439,66		574 057,65
<b>Sous-total 2.</b>		<b>126 770,40</b>	<b>-18 976,02</b>	<b>340 564,32</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>		<b>427 919,00</b>	<b>-447 626,70</b>	<b>-4 052 909,69</b>

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

# FCP HSBC SELECT DYNAMIC

## 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 0925	59	22 508,12		3 775 527,64
EURO BTP 0925	39	3 110,00		4 719 000,00
EURO BUND 0925	42		-33 080,00	5 466 300,00
EURO-OAT 0925	-17	9 860,00		-2 105 280,00
KOREA 10Y 0925	-25		-5 365,39	-1 868 891,35
LONG GILT FUT 0925	9	18 176,51		977 434,04
MSE CANADA 10 0925	57	28 375,21		4 341 501,48
SIMEX MINIJGB 0925	-47		-13 028,09	-3 855 759,21
US 10Y ULT 0925	13	25 343,95		1 265 453,96
<b>Sous-total 1.</b>		<b>107 373,79</b>	<b>-51 473,48</b>	<b>12 715 286,56</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>107 373,79</b>	<b>-51 473,48</b>	<b>12 715 286,56</b>

(\*) 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
EC EURUSD 0925	4	10 691,31		504 153,00
<b>Sous-total 1.</b>		<b>10 691,31</b>		<b>504 153,00</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>10 691,31</b>		<b>504 153,00</b>

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

# FCP HSBC SELECT DYNAMIC

## 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.

## 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>				
CBOE VIX FUT 0725	25		-68 055,97	398 528,35
<b>Sous-total 1.</b>			<b>-68 055,97</b>	<b>398 528,35</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>-68 055,97</b>	<b>398 528,35</b>

(\*) 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 DYNAMIC

## Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	118 557 298,58
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	151 214,67
Total instruments financiers à terme - actions	-19 707,70
Total instruments financiers à terme - taux	55 900,31
Total instruments financiers à terme - change	10 691,31
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	-68 055,97
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	6 817 298,80
Autres passifs (-)	-1 377 683,07
Passifs de financement (-)	
<b>Total = actif net</b>	<b>124 126 956,93</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part HSBC SELECT DYNAMIC A	EUR	1 725 417,7118	70,25
Part HSBC SELECT DYNAMIC B	EUR	26 097,9987	111,09