

FCP de droit français
HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Rapport annuel
au 31 décembre 2024

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Sommaire

Informations concernant les placements et la gestion	3
Rapport d'activité	4
Informations réglementaires	14
Certification du Commissaire aux Comptes	16
Comptes Annuels	21
Bilan Actif	22
Bilan Passif	23
Compte de résultat	24
Annexes	26
Informations générales	27
Evolution des capitaux propres et passifs de financement	38
Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés	43
Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat	48
Inventaire des actifs et passifs en EUR	61

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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 EURO SHORT TERM BOND FUND

Rapport d'activité

Panorama macroéconomique

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

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

¹ Consensus Bloomberg au 31/03/2024.

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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-on.

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^{ème} 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^{ème} trimestre, les indicateurs de confiance ont signalé une modération de l'activité, tirée par la poursuite du décrochage du secteur manufacturier, et cela malgré une certaine résilience des services. Les politiques commerciales et fiscales proposées par la nouvelle administration américaine à partir de 2025 ont exacerbé les inquiétudes des milieux d'affaires. En Europe la nécessité de retrouver un équilibre budgétaire et la probabilité d'un relèvement de la fiscalité ont entraîné un nouveau repli de la confiance des ménages, ce qui risque d'affaiblir la consommation, principal pilier de l'activité économique. Aussi les prévisions de croissance du PIB en 2025² ont été révisées à la baisse en zone euro de +1.3% septembre³ et à +1.0% en décembre², du fait de l'Allemagne (PIB révisé à +0.4%² contre +1.0% en septembre), et en France (PIB révisé à +0.7%² contre +1.1% en septembre³). Dans le reste de l'Europe, les

² Consensus Bloomberg au 31/12/2024.

³ Consensus Bloomberg du 30/09/2024.

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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

Panorama financier

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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

*Indices marchés actions MSCI exprimés en devises locales.

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

Source : données Bloomberg au 31/12/2024.

Politique de gestion

Les banques centrales ont encore fortement influencé l'évolution des marchés financiers en 2024, en tenant en haleine les investisseurs soucieux de connaître le rythme et l'ampleur de l'assouplissement des politiques monétaires qu'ils espéraient. Une ultime hausse de ses taux directeurs par la Réserve Fédérale américaine a même été évoquée avant d'être rejetée par J. Powell lors de la réunion de mai. Ce n'est finalement qu'au mois de juin, après des statistiques rassurantes sur l'inflation, une inflexion des indicateurs avancés des directeurs d'achats (après 5 mois de hausse), et grâce à la détente attendue des taux directeurs de la BCE, que les investisseurs ont acté le changement de cap sur les politiques monétaires.

Durant le premier semestre, les taux d'intérêt gouvernementaux ont monté, face à une inflation sous-jacente encore élevée et à des taux de croissance supérieurs aux attentes. Le démarrage du cycle de baisse des taux directeurs, annoncé début juin par la BCE, a ensuite déclenché la baisse des taux d'intérêt qui a perduré jusqu'à fin septembre, avec cependant un redressement important de la courbe des taux : sur l'ensemble de l'année, le taux d'intérêt gouvernemental allemand à 2 ans a ainsi perdu 33 points de base (pb), à 2,00%, tandis que le taux à 5 ans gagnait 27pb, à 2,16%, en

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

raison notamment de craintes inflationnistes toujours présentes, surtout récemment dans le contexte du retour au pouvoir de D Trump aux Etats-Unis.

L'incertitude est d'autant plus forte que les marchés sont confrontés à une hétérogénéité des dynamiques de croissance entre les différentes zones géographiques, et à une actualité politique agitée.

Les élections européennes du 9 juin ont confirmé la poussée des partis de droite et nationalistes mais l'annonce subséquente de la dissolution de l'Assemblée nationale en France a plus particulièrement surpris les marchés, poussant à la hausse l'écart entre les taux gouvernementaux français et allemands, d'autant plus qu'aucune majorité n'est ressortie des élections législatives. Le taux français à 2 ans n'a baissé que de 14pb, à 2,27%, tandis que le taux à 10 ans montait de 42pb, à 2,66%. L'Italie est apparue plus stable politiquement, son budget plus rigoureux, et ses taux d'intérêt en ont tiré profit : le taux à 2 ans a terminé à 2,32% (-53pb) et le taux à 5 ans à 2,78% (-20pb).

En France, l'instabilité demeure avec la chute en décembre du gouvernement Barnier, et, en Allemagne, la mise en échec de la coalition gouvernementale a forcé Olaf Scholz à promettre des élections anticipées au début de l'année 2025.

Pour commencer l'année, nous avons ajusté la sensibilité aux variations de taux d'intérêt à un niveau proche de celui de l'indice de référence, à 1,8 environ. Après la correction des marchés de début d'année, nous avons progressivement accru l'exposition jusqu'à environ 2, en surpondérant notamment les dettes gouvernementales espagnole et italienne au deuxième trimestre. En juin, nous avons réduit l'exposition à l'Italie, craignant que ses obligations soient impactées par la hausse de la volatilité due à la dissolution et à la démission du gouvernement en France, pays dont nous avons déjà fortement sous-pondéré le risque. Nous avons réinvesti sur la dette italienne en juillet, en réduisant la part de l'Espagne. Nous avons ensuite conservé une exposition neutre sur ce pays, tout en gérant de façon dynamique la position sur l'Italie pour tirer profit des épisodes de volatilité.

Sur les dettes souveraines et assimilées, l'exposition, à la fin du mois de décembre, est neutre sur l'Espagne, surpondérée sur l'Italie et les émetteurs supranationaux, sous-pondérée sur l'Allemagne et fortement sous-pondérée sur la dette française.

La sensibilité moyenne du portefeuille aux variations de taux était supérieure d'environ 15pb à celle de l'indice de référence, à 1,97.

Grâce au contexte économique porteur et aux anticipations de détente des politiques monétaires, les marchés du crédit ont connu une année positive avec une compression des primes de risque, le resserrement étant encore plus marqué pour les obligations à haut rendement et les dettes subordonnées. La classe d'actif crédit a, de plus, bénéficié de flux de souscriptions tout au long de l'année, ce qui a favorisé un bon équilibre offre/demande.

En début d'année, nous avons progressivement accru la proportion d'obligations du secteur privé, jusqu'à environ deux tiers de l'actif net du fonds, pour tirer profit des rendements supérieurs à ceux des titres gouvernementaux et assimilés, tout en sélectionnant rigoureusement les émetteurs grâce aux analyses de notre plate-forme dédiée. Nous avons participé à de nombreuses nouvelles émissions sur le marché primaire très actif, en particulier dans les secteurs non-financiers.

Nous avons sensiblement réduit la part du secteur automobile au deuxième trimestre en raison des inquiétudes suscitées par la forte concurrence chinoise sur le marché des véhicules électriques, qui devait être le relai de croissance des constructeurs occidentaux. Au mois de juin, après la dissolution de l'Assemblée nationale, nous avons réduit l'exposition au secteur bancaire français, et concrétisé une partie des profits sur d'autres obligations privées en septembre, après leur forte progression. La proportion d'obligations privées était d'environ 59% à la fin du mois de septembre ; au regard de la bonne résistance de l'économie et des anticipations de détente des politiques monétaires, nous l'avons augmenté jusqu'à 65% de l'actif net au cours du dernier trimestre.

Notre stratégie de surpondération des obligations privées par rapport à l'indice de référence a été bénéfique pour la performance. Le secteur financier a été l'un des plus performants, notamment grâce à notre sélection de titres subordonnés d'émetteurs bancaires ou assureurs. Notre bonne anticipation de la dégradation du secteur automobile a permis d'éviter le choc négatif, mais notre prudence concernant l'évolution du secteur immobilier a, en revanche, été pénalisante.

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

La bonne allocation géographique des investissements en dettes souveraines et assimilées a également contribué positivement à la performance du fonds.

Performances

A la clôture de l'exercice, le Fonds affiche une performance de 3.18% pour les parts AC et AD (coupons réinvestis), de 3.60% pour les parts BC et IC (EUR), de 3.95% pour la part IC (USD), 3.70% pour la part S et de 3.91% pour la part ZC. Les parts ID (EUR) (coupons réinvestis), R, K (USD), K (EUR) et X sont inactives.

A titre de comparaison, l'indicateur de référence du Fonds a progressé de 3.66%.

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

Informations sur les revenus distribués éligibles à l'abattement de 40%

En application des dispositions de l'Article 41 sexdecies H Annexe III du Code général des impôts, les revenus sur la part de distribution sont soumis à abattement de 40%.

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 gouvernance (critères ESG) est disponible sur le site internet de la société de gestion www.assetmanagement.hsbc.fr.

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

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

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Événements intervenus sur le Fonds pendant l'exercice ou 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).

➤ Le 1^{er} 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^{er} 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.

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

d'actionnariat salarié pour l'ensemble des collaborateurs qui bénéficient d'une rémunération différée dans le cadre à la fois de la réglementation AIFM et de la réglementation OPCVM.

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

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

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

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

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

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

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.

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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 n'avait pas recours aux instruments financiers dérivés.

Risque global

La méthode retenue pour le calcul du risque global sur les instruments financiers à terme est la méthode du calcul de l'engagement.

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
HSBC MONETAIRE C	35 383 267,45	38 017 705,82
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.25% 15-02-27	9 978 792,00	19 203 497,80
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 15-03-28	4 955 450,00	5 030 397,00
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.2% 01-06-27	968 340,00	6 874 723,00
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.35% 01-07-29	5 115 763,00	2 571 362,50
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 0.5% 28-09-26		7 636 686,00
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.4% 28-03-25	3 503 570,00	3 505 332,50
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.8% 01-12-28	2 449 075,00	4 451 320,00
SPAI GOVE BON 1.95% 30-04-26		6 597 918,00
GERMANY 0.5% 15-02-26	3 910 541,00	2 443 989,50

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 EURO SHORT TERM BOND FUND

Informations réglementaires

Rapport sur le suivi des risques

Observation générale :

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

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

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

Procédure de sélection et d'évaluation des intermédiaires financiers

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

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

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

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

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Rapport des frais d'intermédiation

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

Exercice des droits de vote

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

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

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

Politique relative aux conflits d'intérêt

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

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

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

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

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Certification du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels



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

HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND
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 EURO SHORT TERM BOND FUND 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*

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 EURO SHORT TERM BOND FUND

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.

*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*

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.

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*

- 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

2025.06.20 14:48:30 +0200



FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Comptes Annuels

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Bilan Actif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Immobilisations corporelles nettes	
Titres financiers	
Actions et valeurs assimilées (A)	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Obligations convertibles en actions (B)	
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Obligations et valeurs assimilées (C)	49 261 399,24
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	49 261 399,24
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
Titres de créances (D)	
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	241 071,13
OPCVM	241 071,13
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	
Autres OPC et fonds d'investissements	
Dépôts (F)	
Instruments financiers à terme (G)	286,37
Opérations temporaires sur titres (H)	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	
Titres financiers empruntés	
Titres financiers donnés en pension	
Autres opérations temporaires	
Prêts (I) (*)	
Autres actifs éligibles (J)	
Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	49 502 756,74
Créances et comptes d'ajustement actifs	41 875,00
Comptes financiers	73 234,11
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II	115 109,11
Total de l'actif I+II	49 617 865,85

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Bilan Passif au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Capitaux propres :	
Capital	47 983 800,97
Report à nouveau sur revenu net	135,15
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	
Résultat net de l'exercice	1 602 640,65
Capitaux propres I	49 586 576,77
Passifs de financement II (*)	
Capitaux propres et passifs de financement (I+II)	49 586 576,77
Passifs éligibles :	
Instruments financiers (A)	
Opérations de cession sur instruments financiers	
Opérations temporaires sur titres financiers	
Instruments financiers à terme (B)	
Emprunts (C) (*)	
Autres passifs éligibles (D)	
Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)	
Autres passifs :	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	31 289,08
Concours bancaires	
Sous-total autres passifs IV	31 289,08
Total Passifs : I+II+III+IV	49 617 865,85

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Revenus financiers nets	
Produits sur opérations financières :	
Produits sur actions	
Produits sur obligations	3 351 935,53
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	8 718,88
Sous-total produits sur opérations financières	3 360 654,41
Charges sur opérations financières :	
Charges sur opérations financières	
Charges sur instruments financiers à terme	
Charges sur opérations temporaires sur titres	
Charges sur emprunts	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	
Charges sur passifs de financement	
Autres charges financières	-378,39
Sous-total charges sur opérations financières	-378,39
Total revenus financiers nets (A)	3 360 276,02
Autres produits :	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	
Versements en garantie de capital ou de performance	
Autres produits	
Autres charges :	
Frais de gestion de la société de gestion	-491 277,04
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	
Impôts et taxes	
Autres charges	
Sous-total autres produits et autres charges (B)	-491 277,04
Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)	2 868 998,98
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	-1 749 715,80
Sous-total revenus nets I = (C+D)	1 119 283,18
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :	
Plus ou moins-values réalisées	-965 741,19
Frais de transactions externes et frais de cession	-3 160,22
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	
Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)	-968 901,41
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)	767 542,47
Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)	-201 358,94

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Compte de résultat au 31/12/2024 en EUR	31/12/2024
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	1 771 356,21
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	467,73
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	
Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)	1 771 823,94
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)	-1 087 107,53
Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)	684 716,41
Acomptes :	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)	
Impôt sur le résultat V (*)	
Résultat net I + II + III + IV + V	1 602 640,65

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Annexes

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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 de surperformer l'indicateur de référence Bloomberg Euro Aggregate 1-3 ans sur la durée de placement recommandée. Cependant, dans certaines circonstances exceptionnelles et conjoncturelles de marché telles de très faibles niveaux des taux d'intérêt, et compte tenu d'un investissement du portefeuille en obligations et titres de créance à taux fixes émis par des émetteurs publics ou privés de la zone Euro dont la durée de vie résiduelle est majoritairement limitée, le rendement du portefeuille est susceptible d'être inférieur aux frais totaux prélevés, ponctuellement ou de façon structurelle

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Actif net Global en EUR	594 702 769,81	714 946 455,15	406 233 065,26	175 030 931,23	49 586 576,77
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AC EUR en EUR					
Actif net	50 426 906,45	42 621 641,47	33 650 312,62	32 654 943,29	32 297 578,00
Nombre de titres	152 546,11600	130 394,43400	109 082,19600	101 882,97300	97 658,40000
Valeur liquidative unitaire	330,56	326,86	308,48	320,51	330,71
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-5,38	-3,37	-7,82	-19,49	-1,34
Capitalisation unitaire sur revenu	1,19	0,61	0,58	4,15	6,98
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AD EUR en EUR					
Actif net	2 432 284,10	2 065 826,40	1 819 115,51	1 511 980,80	1 482 126,47
Nombre de titres	24 724,67000	21 315,30400	19 925,80900	15 974,34700	15 373,68600
Valeur liquidative unitaire	98,37	96,91	91,29	94,65	96,40
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1,60	-1,00	-2,31	-5,76	-0,39
Distribution unitaire sur revenu	0,36	0,18	0,18	1,22	2,05
Crédit d'impôt unitaire					
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND BC EUR en EUR					
Actif net	142 571,98	92 226,47	20 830,15	21 726,07	22 508,70
Nombre de titres	1 425,891	929,338	221,579	221,579	221,579
Valeur liquidative unitaire	99,98	99,23	94,00	98,05	101,58
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-1,62	-1,02	-2,38	-5,95	-0,41
Capitalisation unitaire sur revenu	0,72	0,55	0,53	1,64	2,54

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND IC USD en USD					
Actif net en USD	13 713 358,24	13 707 543,51	13 372 235,72	156 183,83	16 638,55
Nombre de titres	1 067,66600	1 067,66600	1 067,66600	11,61200	1,19000
Valeur liquidative unitaire en USD	12 844,23	12 838,79	12 524,73	13 450,20	13 981,97
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes en EUR	-1 051,13	741,71	648,52	-10 496,23	76,98
Capitalisation unitaire sur revenu en EUR	79,48	58,24	64,39	184,25	317,48
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K en EUR					
Actif net	57 276 064,41	180 353 924,83	133 275 712,70	17 784 630,54	
Nombre de titres	57 152,487	181 000,487	140 948,000	18 000,000	
Valeur liquidative unitaire	1 002,16	996,42	945,56	988,03	
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-16,27	-10,27	-23,93	-59,94	
Capitalisation unitaire sur revenu	9,08	7,37	7,08	18,19	
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC EUR en EUR					
Actif net	120 890 620,57	147 022 702,73	110 727 698,80	39 461 724,12	8 313 279,28
Nombre de titres	9 254,42500	11 336,56300	9 010,66200	3 078,25900	625,95300
Valeur liquidative unitaire	13 063,00	12 968,89	12 288,51	12 819,49	13 280,99
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-212,32	-133,85	-311,30	-778,37	-53,79
Capitalisation unitaire sur revenu	98,97	76,56	73,35	215,71	332,26
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND R EUR en EUR					
Actif net	14 249 500,52	15 976 585,31	12 375 431,73	13 230 251,74	
Nombre de titres	13 663,220	15 430,522	12 614,221	12 927,025	
Valeur liquidative unitaire	1 042,90	1 035,38	981,06	1 023,45	
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-16,95	-10,68	-24,85	-62,14	
Capitalisation unitaire sur revenu	7,90	6,11	5,85	17,22	

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023	31/12/2024
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND S EUR en EUR					
Actif net	328 976 652,42	308 951 139,56	82 926 430,67	58 777 092,94	5 936 983,18
Nombre de titres	322 632,132	304 886,659	86 280,351	58 563,187	5 704,085
Valeur liquidative unitaire	1 019,66	1 013,33	961,12	1 003,65	1 040,83
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-16,56	-10,45	-24,33	-60,91	-4,21
Capitalisation unitaire sur revenu	8,73	6,99	6,71	17,85	27,05
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND ZC EUR en EUR					
Actif net	9 100 324,78	5 808 641,66	18 907 914,23	11 447 194,11	1 518 033,01
Nombre de titres	8 978,525	5 756,957	19 724,046	11 414,310	1 456,673
Valeur liquidative unitaire	1 013,56	1 008,97	958,62	1 002,88	1 042,12
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	-16,44	-10,40	-24,25	-60,80	-4,20
Capitalisation unitaire sur revenu	10,38	8,68	8,35	19,62	29,10

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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 EURO SHORT TERM BOND FUND

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 courus.

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 EURO SHORT TERM BOND FUND

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 EURO SHORT TERM BOND FUND

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

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 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.

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Frais facturés à l'OPCVM :		Assiette	Taux barème				
1	Frais de gestion financière*	Actif net	Part A : 0.70% TTC maximum	Parts I, S, R, X et B (EUR) : 0.30% TTC maximum	Part I (USD) : 0.35% TTC maximum	Part K (EUR) et Part K (USD) : 0.12% TTC maximum	Part Z : Néant
2	Frais de fonctionnement et autres services**		0.20% TTC maximum				
3	Frais de gestion indirects maximum (commissions et	Actif net	Non significatifs***				
4	Commissions de mouvement	Prélèvement sur chaque transaction	Néant				
5	Commission de surperformance	Actif net	Néant				

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

** Les frais de fonctionnement et autres services comprennent :

1. 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 des 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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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 ;

*** L'OPCVM investit moins de 10% de son actif dans d'autres OPC.

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 de l'OPC dite de Swing Pricing avec seuil de déclenchement.

Ce mécanisme consiste à faire supporter aux investisseurs lors de mouvements de souscriptions et de 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 impôt applicables à l'OPC.

Dès lors que le solde net des ordres nets de souscriptions et de rachat 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 et de 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 % de l'actif net de l'OPC.

Cette information est mise à la disposition des porteurs dans le prospectus de l'OPC, disponible au siège de la société de gestion, ainsi que sur son site internet www.assetmanagement.hsbc.com/fr.

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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 EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND IC USD	Capitalisation	Capitalisation
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AD EUR	Distribution	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND ZC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND S EUR	Capitalisation	Capitalisation
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND BC EUR	Capitalisation	Capitalisation

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	31/12/2024
Capitaux propres début d'exercice	175 030 931,23
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	8 580 414,64
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-137 677 183,33
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	2 868 998,98
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-968 901,41
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	1 771 823,94
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-19 507,28
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	
Autres éléments	
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	49 586 576,77

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 EURO SHORT TERM BOND FUND

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

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

	En parts	En montant
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AC EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	14 783,92200	4 789 109,50
Parts rachetées durant l'exercice	-19 008,49500	-6 149 213,99
Solde net des souscriptions/rachats	-4 224,57300	-1 360 104,49
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	97 658,40000	
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AD EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	771,84000	73 170,86
Parts rachetées durant l'exercice	-1 372,50100	-129 468,22
Solde net des souscriptions/rachats	-600,66100	-56 297,36
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	15 373,68600	
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND BC EUR		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice		
Solde net des souscriptions/rachats		
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	221,579	
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND IC USD		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice	-10,42200	-130 282,30
Solde net des souscriptions/rachats	-10,42200	-130 282,30
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1,19000	
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K		
Parts souscrites durant l'exercice		
Parts rachetées durant l'exercice	-18 000,000	-18 004 845,00
Solde net des souscriptions/rachats	-18 000,000	-18 004 845,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice		
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	10,90600	140 687,93
Parts rachetées durant l'exercice	-2 463,21200	-31 731 798,78
Solde net des souscriptions/rachats	-2 452,30600	-31 591 110,85
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	625,95300	
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND R EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	2 563,135	2 634 597,76
Parts rachetées durant l'exercice	-15 490,160	-16 233 018,82
Solde net des souscriptions/rachats	-12 927,025	-13 598 421,06
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice		

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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

	En parts	En montant
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND S EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	652,550	655 564,48
Parts rachetées durant l'exercice	-53 511,652	-55 011 870,84
Solde net des souscriptions/rachats	-52 859,102	-54 356 306,36
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	5 704,085	
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND ZC EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	285,761	287 284,11
Parts rachetées durant l'exercice	-10 243,398	-10 286 685,38
Solde net des souscriptions/rachats	-9 957,637	-9 999 401,27
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	1 456,673	

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AD EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND BC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND IC USD	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND R EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND S EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND ZC EUR	
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.

B5. Flux sur les passifs de financement

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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

Libellé de la part Code ISIN	Affectation des revenus nets	Affectation des plus ou moins- values nettes réalisées	Devise de la part	Actif net par part	Nombre de parts	Valeur liquidative
HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AC EUR FR0000972473	Capitalisation	Capitalisation	EUR	32 297 578,00	97 658,40000	330,71
HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AD EUR FR0010503565	Distribution	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion	EUR	1 482 126,47	15 373,68600	96,40
HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND BC EUR FR0013287075	Capitalisation	Capitalisation	EUR	22 508,70	221,579	101,58
HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND IC USD FR0010788836	Capitalisation	Capitalisation	USD	16 638,55	1,19000	13 981,97
HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC EUR FR0010495044	Capitalisation	Capitalisation	EUR	8 313 279,28	625,95300	13 280,99
HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND S EUR FR0011994938	Capitalisation	Capitalisation	EUR	5 936 983,18	5 704,085	1 040,83
HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND ZC EUR FR0013015534	Capitalisation	Capitalisation	EUR	1 518 033,01	1 456,673	1 042,12

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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

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

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

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

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

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts					
Obligations	49 261,40	49 261,40			
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Comptes financiers	73,23				73,23
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Comptes financiers					
Hors-bilan					
Futures	NA				
Options	NA				
Swaps	NA				
Autres instruments financiers	NA				
Total		49 261,40			73,23

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	]3 - 6 mois] (*) +/-	]6 - 12 mois] (*) +/-	]1 - 3 ans] (*) +/-	]3 - 5 ans] (*) +/-	]5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
Actif							
Dépôts							
Obligations			1 010,97	31 108,32	10 768,83	3 175,17	3 198,11
Titres de créances							
Opérations temporaires sur titres							
Comptes financiers	73,23						
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers							
Opérations temporaires sur titres							
Emprunts							
Comptes financiers							
Hors-bilan							
Futures							
Options							
Swaps							
Autres instruments							
Total	73,23		1 010,97	31 108,32	10 768,83	3 175,17	3 198,11

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

C1e. Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1 USD +/-	Devise 2 +/-	Devise 3 +/-	Devise 4 +/-	Devise N +/-
Actif Dépôts Actions et valeurs assimilées Obligations et valeurs assimilées Titres de créances Opérations temporaires sur titres Créances Comptes financiers Passif Opérations de cession sur instruments financiers Opérations temporaires sur titres Emprunts Dettes Comptes financiers Hors-bilan Devises à recevoir Devises à livrer Futures options swaps Autres opérations					
Total					

C1f. Exposition directe aux marchés de crédit^(*)

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif Obligations convertibles en actions Obligations et valeurs assimilées Titres de créances Opérations temporaires sur titres Passif Opérations de cession sur instruments financiers Opérations temporaires sur titres Hors-bilan Dérivés de crédits	49 261,40		
Solde net	49 261,40		

(*) 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 EURO SHORT TERM BOND FUND

C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Royal bank of Canada		0,29
Dettes		
Collatéral espèces		

C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

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

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 EURO SHORT TERM BOND FUND

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

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	31/12/2024
Créances		
	Coupons et dividendes en espèces	41 875,00
Total des créances		41 875,00
Dettes		
	Frais de gestion fixe	31 289,08
Total des dettes		31 289,08
Total des créances et des dettes		10 585,92

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	31/12/2024
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AC EUR	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	250 532,19
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,78
Rétrocessions des frais de gestion	
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AD EUR	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	11 531,19
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,77
Rétrocessions des frais de gestion	
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND BC EUR	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	82,66
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,37
Rétrocessions des frais de gestion	
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND IC USD	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	273,97
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,41
Rétrocessions des frais de gestion	
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	16 141,83
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,17
Rétrocessions des frais de gestion	
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC EUR	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	65 287,21
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,36
Rétrocessions des frais de gestion	
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND R EUR	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	36 602,05
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,36
Rétrocessions des frais de gestion	

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

	31/12/2024
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND S EUR	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	108 575,66
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,26
Rétrocessions des frais de gestion	
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND ZC EUR	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	2 250,28
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,06
Rétrocessions des frais de gestion	

D3. Engagements reçus et donnés

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

D4. Autres informations

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

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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

	Code ISIN	Libellé	31/12/2024
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			241 071,13
Instruments financiers à terme	FR0007486634	HSBC MONETAIRE C	241 071,13
Total des titres du groupe			241 071,13

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	1 119 283,18
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	
Revenus de l'exercice à affecter	1 119 283,18
Report à nouveau	135,15
Sommes distribuables au titre du revenu net	1 119 418,33

Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AD EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	31 412,10
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	31 412,10
Report à nouveau	135,15
Sommes distribuables au titre du revenu net	31 547,25
Affectation :	
Distribution	31 516,06
Report à nouveau du revenu de l'exercice	31,19
Capitalisation	
Total	31 547,25
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	15 373,68600
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	2,05
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	682 255,77
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	682 255,77
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	682 255,77
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	682 255,77
Total	682 255,77
* Information relative aux acomptes versés Montant unitaire Crédits d'impôt totaux Crédits d'impôt unitaires ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution Nombre de parts Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND BC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	563,81
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	563,81
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	563,81
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	563,81
Total	563,81
* Information relative aux acomptes versés Montant unitaire Crédits d'impôt totaux Crédits d'impôt unitaires ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution Nombre de parts Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND IC USD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	377,81
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	377,81
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	377,81
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	377,81
Total	377,81
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	207 981,41
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	207 981,41
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	207 981,41
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	207 981,41
Total	207 981,41
* Information relative aux acomptes versés	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND R EUR

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND S EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	154 296,44
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	154 296,44
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	154 296,44
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	154 296,44
Total	154 296,44
* Information relative aux acomptes versés Montant unitaire Crédits d'impôt totaux Crédits d'impôt unitaires ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution Nombre de parts Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND ZC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	31/12/2024
Revenus nets	42 395,84
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	42 395,84
Report à nouveau	
Sommes distribuables au titre du revenu net	42 395,84
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	42 395,84
Total	42 395,84
* Information relative aux acomptes versés Montant unitaire Crédits d'impôt totaux Crédits d'impôt unitaires ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution Nombre de parts Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-201 358,94
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-201 358,94
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-201 358,94

Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AD EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-6 100,11
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-6 100,11
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-6 100,11
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	-6 100,11
Total	-6 100,11
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-131 435,63
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-131 435,63
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-131 435,63
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	-131 435,63
Total	-131 435,63
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND BC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-91,18
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-91,18
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-91,18
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	-91,18
Total	-91,18
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND IC USD

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	91,61
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	91,61
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	91,61
Affectation : Distribution Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes Capitalisation	91,61
Total	91,61
* Information relative aux acomptes versés Acomptes unitaires versés ** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution Nombre de parts Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	-33 674,74
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	-33 674,74
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-33 674,74
Affectation : Distribution Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes Capitalisation	 -33 674,74
Total	-33 674,74
* Information relative aux acomptes versés Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution Nombre de parts Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND R EUR

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND S EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-24 021,22
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-24 021,22
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-24 021,22
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	-24 021,22
Total	-24 021,22
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND ZC EUR

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	31/12/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-6 127,67
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**)	-6 127,67
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-6 127,67
Affectation :	
Distribution	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	
Capitalisation	-6 127,67
Total	-6 127,67
* Information relative aux acomptes versés	
Acomptes unitaires versés	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution	
Nombre de parts	
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			49 261 399,24	99,34
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			49 261 399,24	99,34
Assurance			1 006 296,51	2,03
ALLIANZ SE 2.241% 07-07-45	EUR	1 000 000	1 006 296,51	2,03
Banques commerciales			13 604 275,53	27,44
BARCLAYS 0.877% 28-01-28	EUR	1 000 000	966 675,96	1,95
BBVA 3.375% 20-09-27 EMTN	EUR	800 000	822 607,12	1,66
BK AMERICA 1.949% 27-10-26	EUR	1 000 000	995 141,01	2,01
BNP PAR 2.375% 20-11-30 EMTN	EUR	1 000 000	992 928,01	2,00
CA 1.625% 05-06-30 EMTN	EUR	800 000	800 614,68	1,61
CAIXABANK 4.625% 16-05-27 EMTN	EUR	1 000 000	1 052 897,26	2,12
DNB BANK A 3.625% 16-02-27	EUR	500 000	520 348,54	1,05
ING GROEP NV 2.125% 26-05-31	EUR	1 000 000	999 589,66	2,02
KBC GROUPE 0.625% 07-12-31	EUR	400 000	382 034,93	0,77
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.375% 05-08-27	EUR	2 000 000	2 026 010,68	4,09
NATL WESTMINSTER BANK 1.375% 02-03-27	EUR	1 000 000	981 825,07	1,98
SG 3.0% 12-02-27	EUR	500 000	501 517,66	1,01
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 4.0% 09-11-26	EUR	1 000 000	1 026 652,40	2,07
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.875% 10-05-27	EUR	800 000	841 205,70	1,70
UNICREDIT 3.875% 11-06-28 EMTN	EUR	667 000	694 226,85	1,40
Electricité			1 909 770,43	3,85
EDF 3.75% 05-06-27 EMTN	EUR	900 000	937 148,24	1,89
RTE EDF 1.0% 19-10-26 EMTN	EUR	1 000 000	972 622,19	1,96
Epargne et prêts hypothécaires			515 651,64	1,04
ACHMEA BANK NV 2.75% 10-12-27	EUR	100 000	100 027,32	0,20
Cellnex Finance Company SAU 3.625% 24-01-29	EUR	400 000	415 624,32	0,84
Equipement et services pour l'énergie			202 601,40	0,41
EUROGRID GMBH 1 3.075% 18-10-27	EUR	200 000	202 601,40	0,41
Equipements électriques			491 371,60	0,99
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.5% 15-01-28	EUR	500 000	491 371,60	0,99
Equipements et instruments électroniques			487 494,58	0,98
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	500 000	487 494,58	0,98
Marchés de capitaux			1 535 847,50	3,10
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.5% 09-01-28	EUR	1 000 000	1 047 971,23	2,12
NORDEA BKP 1.125% 16-02-27	EUR	500 000	487 876,27	0,98
Pétrole et gaz			503 902,41	1,02
TOTALENERGIES SE 3.369% PERP	EUR	500 000	503 902,41	1,02

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits alimentaires			477 261,58	0,96
DANONE 1.0% PERP	EUR	500 000	477 261,58	0,96
Services aux collectivités			16 928 012,08	34,13
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT 0.375% 15-09-27	EUR	1 000 000	952 450,14	1,92
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.1% 15-11-29	EUR	500 000	500 274,59	1,01
EDP FIN 1.875% 21-09-29 EMTN	EUR	500 000	478 341,23	0,96
ENGIE 1.5% 27-03-28 EMTN	EUR	600 000	582 683,42	1,18
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 2.75% 17-08-26	EUR	1 000 000	1 017 407,60	2,05
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 2.375% 30-09-27	EUR	700 000	705 447,05	1,42
EUROPEAN UNION 2.75% 05-10-26	EUR	2 000 000	2 031 861,64	4,10
GERMANY 0.5% 15-02-26	EUR	1 500 000	1 480 383,85	2,99
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.35% 01-07-29	EUR	2 500 000	2 558 025,21	5,14
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.5% 15-01-26	EUR	2 000 000	2 056 347,39	4,15
NATL GRID 2.179% 30-06-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 506 177,97	3,04
SPAI GOVE BON 1.95% 30-04-26	EUR	1 000 000	1 010 459,32	2,04
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.3% 31-10-26	EUR	1 000 000	986 424,45	1,99
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.5% 31-05-29	EUR	1 000 000	1 061 728,22	2,14
Services clientèle divers			1 690 068,48	3,41
EDENRED 3.625% 13-12-26	EUR	700 000	711 882,93	1,44
ISS GLOBAL AS 0.875% 18-06-26	EUR	1 000 000	978 185,55	1,97
Services de télécommunication diversifiés			1 213 555,57	2,45
ATT 3.55% 18-11-25	EUR	1 000 000	1 010 968,97	2,04
ORANGE 2.375% PERP	EUR	200 000	202 586,60	0,41
Services de télécommunication mobile			1 478 455,82	2,98
AMERICAN TOWER 0.45% 15-01-27	EUR	1 000 000	957 892,46	1,93
ORAN 5.0% PERP EMTN	EUR	500 000	520 563,36	1,05
Services financiers diversifiés			6 208 254,59	12,52
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.125% 14-09-27	EUR	1 000 000	1 014 573,42	2,06
CTP BV 0.75% 18-02-27 EMTN	EUR	400 000	383 666,95	0,77
DIAGEO FINANCE 1.875% 27-03-27	EUR	1 000 000	998 961,30	2,01
DSV FINANCE BV 2.875% 06-11-26	EUR	356 000	359 132,26	0,72
ENEL FINANCE INTL NV 3.375% 23-07-28	EUR	700 000	723 022,57	1,46
LEASEPLAN CORPORATION NV 0.25% 23-02-26	EUR	1 000 000	972 741,64	1,96
LOGICOR FINANCING SARL 4.625% 25-07-28	EUR	473 000	500 543,92	1,01
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.0% 05-04-28	EUR	700 000	748 343,97	1,51
VOLVO TREASURY AB 3.125% 08-09-26	EUR	500 000	507 268,56	1,02
Textiles, habillement et produits de luxe			1 008 579,52	2,03
LVMH MOET HENNESSY 2.75% 07-11-27	EUR	1 000 000	1 008 579,52	2,03
TITRES D'OPC			241 071,13	0,49

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
OPCVM			241 071,13	0,49
Gestion collective			241 071,13	0,49
HSBC MONETAIRE C	EUR	74	241 071,13	0,49
Total			49 502 470,37	99,83

(*) 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).

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 (*)
Total						

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

E3. Inventaire des instruments financiers à terme

E3a. Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
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 EURO SHORT TERM BOND FUND

E3b. Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
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.

E3c. Inventaire des instruments financiers à terme - de change

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

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

E3d. Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

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

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

E3e. Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
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 EURO SHORT TERM BOND FUND

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

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
V/EUR/USD/20250116	286,37		USD	15 837,76	EUR	-15 551,39	FR0010788836
Total	286,37			15 837,76		-15 551,39	

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

E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	49 502 470,37
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
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	286,37
Autres actifs (+)	115 109,11
Autres passifs (-)	-31 289,08
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	49 586 576,77

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AC EUR	EUR	97 658,40000	330,71
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AD EUR	EUR	15 373,68600	96,40
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND BC EUR	EUR	221,579	101,58
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND IC USD	USD	1,19000	13 981,97
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC EUR	EUR	625,95300	13 280,99
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND S EUR	EUR	5 704,085	1 040,83
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND ZC EUR	EUR	1 456,673	1 042,12

HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

COMPTES ANNUELS

29/12/2023

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	173 662 470,41	408 276 341,40
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	170 814 893,10	403 991 857,11
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	170 814 893,10	403 991 857,11
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	2 826 777,31	4 284 484,29
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	2 826 777,31	4 284 484,29
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
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	20 800,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	20 800,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	188 599,68	12 824 332,40
Opérations de change à terme de devises	124 021,18	12 649 332,40
Autres	64 578,50	175 000,00
COMPTES FINANCIERS	1 380 178,63	1 616 300,06
Liquidités	1 380 178,63	1 616 300,06
TOTAL DE L'ACTIF	175 231 248,72	422 716 973,86

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	182 842 940,45	412 898 402,23
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	15,21	163,07
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-10 741 379,32	-9 279 044,87
Résultat de l'exercice (a,b)	2 929 354,89	2 613 544,83
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	175 030 931,23	406 233 065,26
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	20 800,00	0,00
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	20 800,00	0,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	20 800,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	179 517,49	16 483 908,60
Opérations de change à terme de devises	126 784,09	12 633 541,21
Autres	52 733,40	3 850 367,39
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	175 231 248,72	422 716 973,86

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO BOBL 0324	4 771 200,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	42 651,53	2 162,68
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	6 049 275,51	4 549 092,23
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	25,57	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	6 091 952,61	4 551 254,91
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	433,06	17 616,32
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	433,06	17 616,32
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	6 091 519,55	4 533 638,59
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	845 149,64	1 292 165,75
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	5 246 369,91	3 241 472,84
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-2 317 015,02	-627 928,01
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	2 929 354,89	2 613 544,83

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 courus.

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

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

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

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

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

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

Dépôts :

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

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

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

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

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

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

Titres de créances négociables :

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

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

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

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

OPC détenus :

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

Opérations temporaires sur titres :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Engagements Hors Bilan :

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

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

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

Frais de gestion

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

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

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

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

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

FR0011994904 - Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K EUR : Taux de frais maximum de 0,12% TTC.
FR0010503565 - Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part AD EUR : Taux de frais maximum de 0,70% TTC.

FR0013287075 - Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part BC EUR : Taux de frais maximum de 0,30% TTC.

FR0013015534 - Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part ZC EUR : Taux de frais maximum de Néant.

FR0011994938 - Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part S EUR : Taux de frais maximum de 0,30% TTC.

FR0011412642 - Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part R EUR : Taux de frais maximum de 0,30% TTC.

FR0010788836 - Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC USD : Taux de frais maximum de 0,35% TTC.

FR0010495044 - Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC EUR : Taux de frais maximum de 0,30% TTC

FR0000972473 - Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part AC EUR : Taux de frais maximum de 0,70% TTC.

Les frais de gestion externes sont de 0,20% TTC maximum, pour les toutes les parts.

Swing pricing

La société de gestion a mis en place une méthode d'ajustement de la valeur liquidative de l'OPC dite de Swing Pricing avec seuil de déclenchement.

Ce mécanisme consiste à faire supporter aux investisseurs lors de mouvements de souscriptions et de 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 impôt applicables à l'OPC.

Dès lors que le solde net des ordres nets de souscriptions et de rachat 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 et de 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 % de l'actif net de l'OPC.

Cette information est mise à la disposition des porteurs dans le prospectus de l'OPC, disponible au siège de la société de gestion, ainsi que sur son site internet www.assetmanagement.hsbc.com/fr.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

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

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

Les Plus et Moins-values :

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

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K EUR	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part AC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part AD EUR	Distribution	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part BC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC EUR	Capitalisation	Capitalisation
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC USD	Capitalisation	Capitalisation
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part R EUR	Capitalisation	Capitalisation
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part S EUR	Capitalisation	Capitalisation
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part ZC EUR	Capitalisation	Capitalisation

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

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	406 233 065,26	714 946 455,15
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	31 962 347,30	58 297 553,73
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-273 966 412,79	-337 382 230,46
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	365 569,75	136 386,35
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-20 504 374,78	-15 390 152,73
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	1 355 704,96	6 133 664,22
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-1 127 359,51	-2 607 251,65
Frais de transactions	-2 322,78	-5 901,15
Différences de change	-2 561,43	306 534,13
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	25 453 368,56	-21 045 404,09
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-1 168 919,74</i>	<i>-26 622 288,30</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>26 622 288,30</i>	<i>5 576 884,21</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	20 800,00	-394 160,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>20 800,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>-394 160,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-3 263,22	-3 901,08
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	5 246 369,91	3 241 472,84
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	175 030 931,23	406 233 065,26

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	170 814 893,10	97,59
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	170 814 893,10	97,59
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Taux	4 771 200,00	2,73
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	4 771 200,00	2,73
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	170 814 893,10	97,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 380 178,63	0,79
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	4 771 200,00	2,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 mois	%	]3 mois - 1 an]	%	]1 - 3 ans]	%	]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	4 032 421,39	2,30	20 610 812,97	11,78	101 699 143,13	58,10	27 316 619,24	15,61	17 155 896,37	9,80
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 380 178,63	0,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 771 200,00	2,73	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

	Devise 1 USD		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	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
Créances	124 021,18	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	12 349,88	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Achat à terme de devise	124 021,18
	Dépôts de garantie en espèces	64 578,50
TOTAL DES CRÉANCES		188 599,68
DETTES		
	Fonds à verser sur achat à terme de devises	126 784,09
	Frais de gestion fixe	52 733,40
TOTAL DES DETTES		179 517,49
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		9 082,19

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-122 948,000	-118 497 792,48
Solde net des souscriptions/rachats	-122 948,000	-118 497 792,48
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	18 000,000	
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part AC EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	9 180,62800	2 864 385,09
Parts rachetées durant l'exercice	-16 379,85100	-5 122 038,03
Solde net des souscriptions/rachats	-7 199,22300	-2 257 652,94
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	101 882,97300	
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part AD EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	579,32600	53 629,34
Parts rachetées durant l'exercice	-4 530,78800	-418 393,12
Solde net des souscriptions/rachats	-3 951,46200	-364 763,78
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	15 974,34700	
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part BC EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	221,579	
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	1 068,31900	13 302 567,07
Parts rachetées durant l'exercice	-7 000,72200	-86 854 130,57
Solde net des souscriptions/rachats	-5 932,40300	-73 551 563,50
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	3 078,25900	
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC USD		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	-1 056,05400	-12 369 696,61
Solde net des souscriptions/rachats	-1 056,05400	-12 369 696,61
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	11,61200	
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part R EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	2 552,218	2 533 506,23
Parts rachetées durant l'exercice	-2 239,414	-2 226 452,42
Solde net des souscriptions/rachats	312,804	307 053,81
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	12 927,025	
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part S EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	3 324,317	3 226 209,44
Parts rachetées durant l'exercice	-31 041,481	-30 313 538,69
Solde net des souscriptions/rachats	-27 717,164	-27 087 329,25
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	58 563,187	

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part ZC EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	10 296,930	9 982 050,13
Parts rachetées durant l'exercice	-18 606,666	-18 164 370,87
Solde net des souscriptions/rachats	-8 309,736	-8 182 320,74
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	11 414,310	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part AC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part AD EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part BC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC USD	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part R EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part S EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part ZC EUR	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	159 624,37
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,15
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part AC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	239 048,71
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,72
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part AD EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	11 652,89
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,72
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part BC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	68,84
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,33
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	202 790,59
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,31
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC USD	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	21 676,92
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,35
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part R EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	41 572,16
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,32
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part S EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	161 984,95
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,22
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part ZC EUR	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	6 730,21
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,04
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			2 826 777,31
	FR0007486634	HSBC Monétaire	2 826 777,31
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			2 826 777,31

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	15,21	163,07
Résultat	2 929 354,89	2 613 544,83
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	2 929 370,10	2 613 707,90

	29/12/2023	30/12/2022
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	327 511,13	998 721,50
Total	327 511,13	998 721,50

	29/12/2023	30/12/2022
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part AC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	423 439,32	63 674,99
Total	423 439,32	63 674,99

	29/12/2023	30/12/2022
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part AD EUR		
Affectation		
Distribution	19 488,70	3 586,65
Report à nouveau de l'exercice	140,34	18,87
Capitalisation	0,00	0,00
Total	19 629,04	3 605,52
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	15 974,34700	19 925,80900
Distribution unitaire	1,22	0,18
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	0,00	0,00

	29/12/2023	30/12/2022
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part BC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	364,52	118,21
Total	364,52	118,21

	29/12/2023	30/12/2022
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	664 022,75	660 945,58
Total	664 022,75	660 945,58

	29/12/2023	30/12/2022
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	2 139,59	68 751,95
Total	2 139,59	68 751,95

	29/12/2023	30/12/2022
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	222 627,12	73 868,82
Total	222 627,12	73 868,82

	29/12/2023	30/12/2022
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part S EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 045 631,33	579 301,23
Total	1 045 631,33	579 301,23

	29/12/2023	30/12/2022
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part ZC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	224 005,30	164 720,10
Total	224 005,30	164 720,10

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

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-10 741 379,32	-9 279 044,87
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-10 741 379,32	-9 279 044,87

	29/12/2023	30/12/2022
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 078 945,03	-3 373 996,64
Total	-1 078 945,03	-3 373 996,64

	29/12/2023	30/12/2022
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part AC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 986 679,50	-853 969,06
Total	-1 986 679,50	-853 969,06

	29/12/2023	30/12/2022
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part AD EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-92 045,63	-46 171,96
Total	-92 045,63	-46 171,96

	29/12/2023	30/12/2022
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part BC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 319,21	-527,72
Total	-1 319,21	-527,72

	29/12/2023	30/12/2022
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-2 396 030,74	-2 805 038,13
Total	-2 396 030,74	-2 805 038,13

	29/12/2023	30/12/2022
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC USD		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-121 882,33	692 402,82
Total	-121 882,33	692 402,82

	29/12/2023	30/12/2022
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part R EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-803 315,12	-313 503,92
Total	-803 315,12	-313 503,92

	29/12/2023	30/12/2022
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part S EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-3 567 097,78	-2 099 823,88
Total	-3 567 097,78	-2 099 823,88

	29/12/2023	30/12/2022
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part ZC EUR		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-694 063,98	-478 416,38
Total	-694 063,98	-478 416,38

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

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	846 358 125,57	594 702 769,81	714 946 455,15	406 233 065,26	175 030 931,23
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K EUR en EUR					
Actif net	171 983 152,11	57 276 064,41	180 353 924,83	133 275 712,70	17 784 630,54
Nombre de titres	172 356,397	57 152,487	181 000,487	140 948,000	18 000,000
Valeur liquidative unitaire	997,83	1 002,16	996,42	945,56	988,03
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-4,01	-16,27	-10,27	-23,93	-59,94
Capitalisation unitaire sur résultat	10,38	9,08	7,37	7,08	18,19
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part AC EUR en EUR					
Actif net	60 140 757,30	50 426 906,45	42 621 641,47	33 650 312,62	32 654 943,29
Nombre de titres	181 652,69300	152 546,11600	130 394,43400	109 082,19600	101 882,97300
Valeur liquidative unitaire	331,07	330,56	326,86	308,48	320,51
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-1,33	-5,38	-3,37	-7,82	-19,49
Capitalisation unitaire sur résultat	1,62	1,19	0,61	0,58	4,15
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part AD EUR en EUR					
Actif net	2 882 909,24	2 432 284,10	2 065 826,40	1 819 115,51	1 511 980,80
Nombre de titres	29 084,21600	24 724,67000	21 315,30400	19 925,80900	15 974,34700
Valeur liquidative unitaire	99,12	98,37	96,91	91,29	94,65
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,39	-1,60	-1,00	-2,31	-5,76
Distribution unitaire sur résultat	0,48	0,36	0,18	0,18	1,22
Crédit d'impôt unitaire	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part BC EUR en EUR					
Actif net	159 944,33	142 571,98	92 226,47	20 830,15	21 726,07
Nombre de titres	1 601,661	1 425,891	929,338	221,579	221,579
Valeur liquidative unitaire	99,86	99,98	99,23	94,00	98,05
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,40	-1,62	-1,02	-2,38	-5,95
Capitalisation unitaire sur résultat	0,86	0,72	0,55	0,53	1,64
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC EUR en EUR					
Actif net	125 550 277,31	120 890 620,57	147 022 702,73	110 727 698,80	39 461 724,12
Nombre de titres	9 639,60500	9 254,42500	11 336,56300	9 010,66200	3 078,25900
Valeur liquidative unitaire	13 024,42	13 063,00	12 968,89	12 288,51	12 819,49
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-52,40	-212,32	-133,85	-311,30	-778,37
Capitalisation unitaire sur résultat	116,08	98,97	76,56	73,35	215,71
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC USD en USD					
Actif net en USD	13 503 587,60	13 713 358,24	13 707 543,51	13 372 235,72	156 183,83
Nombre de titres	1 068,25900	1 067,66600	1 067,66600	1 067,66600	11,61200
Valeur liquidative unitaire en USD	12 640,74	12 844,23	12 838,79	12 524,73	13 450,20
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes en EUR	554,85	-1 051,13	741,71	648,52	-10 496,23
Capitalisation unitaire sur résultat en EUR	93,63	79,48	58,24	64,39	184,25
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part R EUR en EUR					
Actif net	11 471 983,74	14 249 500,52	15 976 585,31	12 375 431,73	13 230 251,74
Nombre de titres	11 030,526	13 663,220	15 430,522	12 614,221	12 927,025
Valeur liquidative unitaire	1 040,02	1 042,90	1 035,38	981,06	1 023,45
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-4,18	-16,95	-10,68	-24,85	-62,14
Capitalisation unitaire sur résultat	9,26	7,90	6,11	5,85	17,22

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
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part S EUR en EUR					
Actif net	435 953 637,38	328 976 652,42	308 951 139,56	82 926 430,67	58 777 092,94
Nombre de titres	429 145,946	322 632,132	304 886,659	86 280,351	58 563,187
Valeur liquidative unitaire	1 015,86	1 019,66	1 013,33	961,12	1 003,65
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-4,08	-16,56	-10,45	-24,33	-60,91
Capitalisation unitaire sur résultat	10,06	8,73	6,99	6,71	17,85
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part ZC EUR en EUR					
Actif net	26 185 542,02	9 100 324,78	5 808 641,66	18 907 914,23	11 447 194,11
Nombre de titres	25 977,555	8 978,525	5 756,957	19 724,046	11 414,310
Valeur liquidative unitaire	1 008,00	1 013,56	1 008,97	958,62	1 002,88
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-3,59	-16,44	-10,40	-24,25	-60,80
Capitalisation unitaire sur résultat	10,59	10,38	8,68	8,35	19,62

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE 2.241% 07-07-45	EUR	2 000 000	1 964 852,62	1,11
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.25% 15-02-27	EUR	9 700 000	9 207 584,15	5,26
KFW 0.5% 28-09-26 EMTN	EUR	8 100 000	7 711 565,61	4,41
MERCK KGAA 3.375% 12-12-74	EUR	1 000 000	995 598,69	0,57
TOTAL ALLEMAGNE			19 879 601,07	11,35
BELGIQUE				
BELFIUS BANK 0.01% 15-10-25	EUR	1 500 000	1 412 755,29	0,81
EUROPEAN UNION 2.75% 05-10-26	EUR	4 500 000	4 566 677,83	2,61
KBC GROUPE 4.375% 23-11-27	EUR	1 300 000	1 338 312,24	0,76
KBC GROUPE 4.5% 06-06-26 EMTN	EUR	1 000 000	1 037 252,62	0,59
TOTAL BELGIQUE			8 354 997,98	4,77
DANEMARK				
ORSTED 3.625% 01-03-26 EMTN	EUR	1 400 000	1 450 043,65	0,83
TOTAL DANEMARK			1 450 043,65	0,83
ESPAGNE				
BANCO NTANDER 3.75% 16-01-26	EUR	3 500 000	3 656 097,84	2,09
BBVA 1.375% 14-05-25 EMTN	EUR	1 800 000	1 762 489,77	1,01
CAIXABANK 1.625% 13-04-26 EMTN	EUR	1 600 000	1 576 113,14	0,90
SPAI GOVE BON 1.95% 30-04-26	EUR	7 700 000	7 687 010,98	4,39
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.3% 31-10-26	EUR	5 000 000	4 844 841,12	2,77
TOTAL ESPAGNE			19 526 552,85	11,16
ETATS-UNIS				
ATT 3.55% 18-11-25	EUR	2 000 000	2 020 043,50	1,16
BK AMERICA 1.949% 27-10-26	EUR	2 000 000	1 949 622,19	1,12
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.375% 29-05-25	EUR	1 000 000	1 012 953,74	0,57
DIGI EURO FIN 2.625% 15-04-24	EUR	1 000 000	1 013 562,70	0,59
HONEYWELL INTL 0.0% 10-03-24	EUR	2 500 000	2 482 225,00	1,42
IBM INTL BUSINESS MACHINES 0.875% 31-01-25	EUR	2 000 000	1 960 437,53	1,12
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.75% 25-05-25	EUR	1 000 000	987 227,57	0,56
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.0% 05-04-28	EUR	1 000 000	1 062 791,07	0,61
TOYOTA MOTOR CREDIT 0.625% 21-11-24	EUR	1 700 000	1 656 835,79	0,94
TOTAL ETATS-UNIS			14 145 699,09	8,09
FRANCE				
ALD 1.25% 02-03-26 EMTN	EUR	1 000 000	966 029,97	0,55
ARVAL SERVICE LEASE 0.0% 30-09-24	EUR	1 500 000	1 454 887,50	0,83
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.75% 17-07-25	EUR	3 000 000	2 888 740,82	1,65
BNP PAR 0.5% 04-06-26	EUR	1 500 000	1 439 272,25	0,82
BNP PAR 2.375% 20-11-30 EMTN	EUR	2 000 000	1 950 620,38	1,12
BQ POSTALE 1.0% 16-10-24 EMTN	EUR	2 500 000	2 452 446,17	1,40
CA 1.625% 05-06-30 EMTN	EUR	2 000 000	1 952 885,14	1,12
CA 4.0% 12-10-26 EMTN	EUR	1 000 000	1 017 851,04	0,58
CARR 1.25% 03-06-25 EMTN	EUR	1 500 000	1 467 290,61	0,84
DANONE 1.0% PERP	EUR	1 500 000	1 375 937,70	0,78
EDENRED 3.625% 13-12-26	EUR	1 700 000	1 728 330,36	0,99

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
EDF 3.75% 05-06-27 EMTN	EUR	900 000	920 737,18	0,53
EDF 4.625% 09-24	EUR	1 500 000	1 529 206,11	0,87
ENGIE 3.625% 06-12-26 EMTN	EUR	800 000	813 862,58	0,46
L OREAL S A 3.375% 23-01-27	EUR	2 400 000	2 450 102,63	1,40
LVMH MOET HENNESSY 3.375% 21-10-25	EUR	3 700 000	3 750 611,45	2,14
ORANGE 2.375% PERP	EUR	1 000 000	991 706,26	0,57
RCI BANQUE 4.125% 01-12-25	EUR	1 500 000	1 516 821,39	0,87
RENAULT CREDIT INTL BANQUE 2.0% 11-07-24	EUR	1 000 000	999 522,49	0,57
RTE EDF 1.0% 19-10-26 EMTN	EUR	2 000 000	1 903 123,01	1,09
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 06-04-25	EUR	1 600 000	1 641 539,15	0,94
TOTALENERGIES SE 1.75% PERP	EUR	2 400 000	2 412 806,62	1,38
TOTAL FRANCE			37 624 330,81	21,50
ITALIE				
BUONI 3.75% 01/09/2024	EUR	3 000 000	3 043 289,18	1,74
ENEL 3.5% 24-05-80	EUR	1 000 000	1 005 475,77	0,57
FCA BANK 4.25% 24-03-24 EMTN	EUR	1 500 000	1 550 196,39	0,88
INTE 0.75% 04-12-24 EMTN	EUR	1 900 000	1 850 941,53	1,06
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.2% 01-06-27	EUR	6 000 000	5 900 091,64	3,37
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.8% 01-12-28	EUR	2 000 000	1 992 039,18	1,14
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.5% 15-01-26	EUR	8 000 000	8 235 669,57	4,71
TOTAL ITALIE			23 577 703,26	13,47
LUXEMBOURG				
BANQ EUR 1.25% 13-11-26 EMTN	EUR	4 500 000	4 385 213,11	2,51
CCEP FINANCE IRELAND DAC 0.0% 06-09-25	EUR	1 500 000	1 419 150,00	0,81
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 2.75% 17-08-26	EUR	6 500 000	6 608 445,93	3,77
TOTAL LUXEMBOURG			12 412 809,04	7,09
NORVEGE				
DNB BANK A 3.625% 16-02-27	EUR	1 578 000	1 634 177,02	0,93
TOTAL NORVEGE			1 634 177,02	0,93
PAYS-BAS				
ABN AMRO BK 1.25% 28-05-25	EUR	2 000 000	1 954 227,32	1,12
ACHMEA BV 4.25% PERP EMTN	EUR	1 000 000	1 032 398,97	0,59
EDPPL 1 7/8 10/13/25	EUR	2 200 000	2 160 874,80	1,23
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV ZCP 17-06-24	EUR	1 600 000	1 571 992,00	0,90
HEINEKEN NV 3.875% 23-09-24	EUR	1 333 000	1 348 441,71	0,77
ING GROEP NV 1.25% 16-02-27	EUR	1 000 000	962 693,15	0,55
ING GROEP NV 1.625% 26-09-29	EUR	2 000 000	1 960 300,98	1,12
LEASEPLAN CORPORATION NV 0.25% 23-02-26	EUR	2 000 000	1 869 101,37	1,07
SHEL INT 1.875% 15-09-25 EMTN	EUR	2 000 000	1 972 330,49	1,13
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.375% PERP	EUR	1 500 000	1 513 313,24	0,86
TOTAL PAYS-BAS			16 345 674,03	9,34
ROYAUME-UNI				
BARCLAYS 1.375% 24-01-26 EMTN	EUR	2 000 000	1 969 207,81	1,13
DIAG 1.75% 23-09-24 EMTN	EUR	2 000 000	1 980 604,10	1,13
NATL GRID 2.179% 30-06-26 EMTN	EUR	1 500 000	1 476 229,71	0,84
NATWEST MKTS 2.0% 27-08-25	EUR	1 000 000	982 499,18	0,56
ROYAL BK SCOTLAND GROUP 0.75% 15-11-25	EUR	1 600 000	1 557 910,56	0,89
VODA 1.875% 11-09-25 EMTN	EUR	2 200 000	2 159 322,36	1,23

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
TOTAL ROYAUME-UNI			10 125 773,72	5,78
SUEDE				
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 1.75% 11-11-26	EUR	1 200 000	1 156 054,98	0,66
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 4.0% 09-11-26	EUR	1 000 000	1 024 300,93	0,58
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.875% 10-05-27	EUR	1 800 000	1 848 090,98	1,06
VOLVO TREASURY AB 2.125% 01-09-24	EUR	1 717 000	1 709 083,69	0,98
TOTAL SUEDE			5 737 530,58	3,28
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			170 814 893,10	97,59
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			170 814 893,10	97,59
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
HSBC Monétaire	EUR	901	2 826 777,31	1,62
TOTAL FRANCE			2 826 777,31	1,62
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			2 826 777,31	1,62
TOTAL Organismes de placement collectif			2 826 777,31	1,62
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO BOBL 0324	EUR	-40	20 800,00	0,01
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			20 800,00	0,01
TOTAL Engagements à terme fermes			20 800,00	0,01
TOTAL Instruments financier à terme			20 800,00	0,01
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-20 800	-20 800,00	-0,01
TOTAL Appel de marge			-20 800,00	-0,01
Créances			188 599,68	0,10
Dettes			-179 517,49	-0,10
Comptes financiers			1 380 178,63	0,79
Actif net			175 030 931,23	100,00

Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K EUR	EUR	18 000,000	988,03
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part AD EUR	EUR	15 974,34700	94,65
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part R EUR	EUR	12 927,025	1 023,45
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part ZC EUR	EUR	11 414,310	1 002,88
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC EUR	EUR	3 078,25900	12 819,49
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part S EUR	EUR	58 563,187	1 003,65
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part BC EUR	EUR	221,579	98,05
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part AC EUR	EUR	101 882,97300	320,51
Parts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC USD	USD	11,61200	13 450,20

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part AD EUR

	NET GLOBAL	DEVISE	NET UNITAIRE	DEVISE
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	19 488,70	EUR	1,22	EUR
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	0,00		0,00	
Revenus non déclarables et non imposables	0,00		0,00	
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values	0,00		0,00	
TOTAL	19 488,70	EUR	1,22	EUR