

**FCP de droit français
HSBC EURO EQUITY VOLATILITY
FOCUSED**

Rapport semestriel
au 31 décembre 2024

(Document périodique non certifié par le Commissaire aux Comptes)

FCP HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED

Etat du patrimoine en EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	166 356 964,27
b) Avoirs bancaires	2 249 416,63
c) Autres actifs détenus par l'OPC	192 252,81
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	168 798 633,71
e) Passif	-275 918,00
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	168 522 715,71

(*) Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED A en EUR	C	43 098 779,79	142 460,65	302,53
HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED B en EUR	C	117 966,23	824,292	143,11
HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED I en EUR	C	28 522 826,19	38,995	731 448,29
HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED Z en EUR	C	96 783 143,50	62 290,253	1 553,74

FCP HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED

Elément du portefeuille titres

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	94,95	94,79
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	3,77	3,76
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

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

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

FCP HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED

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

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	166 356 964,27	98,71	98,55
TOTAL		166 356 964,27	98,71	98,55

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

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

FCP HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED

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

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	37,90	37,84
ALLEMAGNE	25,82	25,78
ESPAGNE	11,43	11,41
PAYS-BAS	11,18	11,16
FINLANDE	4,69	4,68
IRLANDE	2,13	2,13
SUISSE	2,11	2,11
BELGIQUE	1,79	1,78
ROYAUME-UNI	1,66	1,66
TOTAL	98,71	98,55

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

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

FCP HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED

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

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL		

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

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

FCP HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED

Mouvements dans le portefeuille titres en cours de période en EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	11 183 438,37	26 734 926,37
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	477 590,33	2 289 234,39
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		3 029 032,31

FCP HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED

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 EQUITY VOLATILITY FOCUSED

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			166 356 964,27	98,71
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			166 356 964,27	98,71
Assurance			19 297 738,90	11,46
AGEAS	EUR	64 196	3 010 792,40	1,79
ALLIANZ SE-REG	EUR	16 800	4 971 120,00	2,95
AXA SA	EUR	111 864	3 839 172,48	2,28
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	10 054	4 897 303,40	2,91
SAMPO PLC	EUR	65 499	2 579 350,62	1,53
Banques commerciales			4 516 138,57	2,68
ING GROEP NV	EUR	298 489	4 516 138,57	2,68
Biotechnologie			1 163 762,82	0,69
GRIFOLS SA	EUR	127 215	1 163 762,82	0,69
Boissons			4 825 736,20	2,86
HEINEKEN NV	EUR	42 616	2 927 719,20	1,73
PERNOD RICARD	EUR	17 413	1 898 017,00	1,13
Composants automobiles			3 691 630,20	2,19
MICHELIN (CGDE)	EUR	116 089	3 691 630,20	2,19
Courrier, fret aérien et logistique			2 780 821,26	1,65
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	81 837	2 780 821,26	1,65
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			7 655 320,27	4,54
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	139 502	4 392 917,98	2,60
NN GROUP NV	EUR	77 547	3 262 402,29	1,94
Distribution spécialisée			3 155 267,32	1,87
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	63 563	3 155 267,32	1,87
Electricité			8 840 151,58	5,25
ENDESA SA	EUR	94 684	1 966 586,68	1,17
IBERDROLA SA	EUR	327 738	4 358 915,40	2,59
REDEIA CORP SA	EUR	152 403	2 514 649,50	1,49
Equipements électriques			2 906 870,12	1,72
ALSTOM	EUR	134 827	2 906 870,12	1,72
Equipements et fournitures médicaux			5 058 332,00	3,00
ESSILORLUXOTTICA	EUR	21 470	5 058 332,00	3,00
Equipements et instruments électroniques			3 739 782,72	2,22
LEGRAND SA	EUR	39 768	3 739 782,72	2,22

FCP HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Gestion immobilière et développement			2 905 348,12	1,72
VONOVIA SE	EUR	99 091	2 905 348,12	1,72
Logiciels			10 779 610,40	6,40
AENA SME SA	EUR	15 804	3 119 709,60	1,85
SAP SE	EUR	32 416	7 659 900,80	4,55
Machines			2 598 630,00	1,54
KONE OYJ-B	EUR	55 290	2 598 630,00	1,54
Media			3 161 688,00	1,88
PUBLICIS GROUPE	EUR	30 696	3 161 688,00	1,88
Pétrole et gaz			6 607 146,44	3,92
REPSOL SA	EUR	255 445	2 986 152,05	1,77
TOTALENERGIES SE	EUR	67 847	3 620 994,39	2,15
Producteur et commerce d'énergie indépendants			3 357 303,40	1,99
AIR LIQUIDE SA	EUR	21 395	3 357 303,40	1,99
Produits alimentaires			7 012 326,74	4,16
DANONE	EUR	52 452	3 415 674,24	2,03
KERRY GROUP PLC-A	EUR	38 570	3 596 652,50	2,13
Produits chimiques			3 909 947,86	2,32
BASF SE	EUR	46 627	1 979 782,42	1,17
DSM-FIRMENICH AG	EUR	19 752	1 930 165,44	1,15
Produits domestiques			3 331 081,60	1,98
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	39 328	3 331 081,60	1,98
Produits pharmaceutiques			3 927 424,78	2,33
SANOFI	EUR	41 897	3 927 424,78	2,33
Produits pour l'industrie du bâtiment			4 866 474,50	2,89
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	56 785	4 866 474,50	2,89
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			3 814 989,50	2,26
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	69 783	2 191 186,20	1,30
STMICROELECTRONICS NV	EUR	66 892	1 623 803,30	0,96
Services aux collectivités			1 944 139,43	1,15
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	71 713	1 944 139,43	1,15
Services aux professionnels			7 646 785,72	4,54
RELX PLC	EUR	63 937	2 795 325,64	1,66
TELEPERFORMANCE	EUR	13 294	1 104 997,28	0,66
WOLTERS KLUWER	EUR	23 357	3 746 462,80	2,22
Services de télécommunication diversifiés			11 340 030,57	6,73
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	217 878	6 294 495,42	3,73

FCP HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ELISA COMMUNICATION OXJ - A	EUR	65 165	2 723 897,00	1,62
ORANGE	EUR	241 134	2 321 638,15	1,38
Services liés aux technologies de l'information			6 681 507,75	3,96
CAPGEMINI SE	EUR	18 947	2 996 468,05	1,78
THALES	EUR	26 578	3 685 039,70	2,18
Soins et autres services médicaux			2 477 817,60	1,47
FRESENIUS MEDICAL	EUR	56 110	2 477 817,60	1,47
Textiles, habillement et produits de luxe			12 363 159,90	7,34
ADIDAS AG	EUR	17 008	4 027 494,40	2,39
HERMES INTERNATIONAL	EUR	2 150	4 992 300,00	2,97
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	5 261	3 343 365,50	1,98
Total			166 356 964,27	98,71

(*) 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).

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.

FCP HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
EURO STOXX 50 0325	43		-40 527,50	2 098 830,00
Sous-total 1.			-40 527,50	2 098 830,00
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total			-40 527,50	2 098 830,00

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

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.

FCP HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED

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.

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.

FCP HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED

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.

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

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

FCP HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	166 356 964,27
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	-40 527,50
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	
Autres actifs (+)	2 441 669,44
Autres passifs (-)	-235 390,50
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	168 522 715,71

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED A	EUR	142 460,65	302,53
Part HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED B	EUR	824,292	143,11
Part HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED I	EUR	38,995	731 448,29
Part HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED Z	EUR	62 290,253	1 553,74