

FCP de droit français HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Rapport semestriel au 30 juin 2025

(Document périodique non certifié par le Commissaire aux Comptes)

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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	41 285 173,99
b) Avoirs bancaires	52 843,95
c) Autres actifs détenus par l'OPC	203 815,08
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	41 541 833,02
e) Passif	-53 038,55
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	41 488 794,47

(*) 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 SHORT TERM BOND FUND AC EUR en EUR	C	31 716 154,86	94 439,04500	335,83
HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AD EUR en EUR	C/D	1 336 295,35	13 944,29100	95,83
HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND BC EUR en EUR	C	22 902,38	221,579	103,35
HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND IC USD en USD	C	17 084,76	1,19000	14 356,94
HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC EUR en EUR	C	8 315 733,59	615,37500	13 513,27
HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND S EUR en EUR	C	26 448,86	24,962	1 059,56
HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND ZC EUR en EUR	C	56 704,96	53,398	1 061,93

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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.	84,10	83,99
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.	15,41	15,39
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.	0,37	0,37

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

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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	41 285 173,99	99,51	99,38
TOTAL		41 285 173,99	99,51	99,38

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

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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	26,05	26,01
ESPAGNE	11,33	11,32
ETATS-UNIS	10,67	10,66
ITALIE	8,87	8,86
PAYS-BAS	7,91	7,90
ALLEMAGNE	7,89	7,88
LUXEMBOURG	7,04	7,03
SUEDE	5,32	5,32
ROYAUME-UNI	4,74	4,74
BELGIQUE	3,90	3,90
DANEMARK	2,38	2,38
NORVEGE	1,23	1,23
FINLANDE	1,19	1,19
IRLANDE	0,98	0,97
TOTAL	99,51	99,38

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

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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	0,37	0,37
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	0,37	0,37

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

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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.	15 695 850,00	22 104 755,36
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.	1 676 245,00	3 482 820,00
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.	5 983 688,33	6 073 359,42

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Distribution en cours de période

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
09/04/2025	HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AD EUR	2,05		2,05
Dividendes à verser				
	HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AD EUR			

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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

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
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			41 285 173,99	99,51
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			41 285 173,99	99,51
Assurance			1 493 698,90	3,60
ALLIANZ SE 2.241% 07-07-45	EUR	1 000 000	1 022 608,01	2,46
CNP ASSURANCES 0.375% 08-03-28	EUR	500 000	471 090,89	1,14
Banques commerciales			11 243 297,15	27,09
BARCLAYS 0.877% 28-01-28	EUR	1 000 000	978 774,25	2,36
BK AMERICA 1.949% 27-10-26	EUR	1 000 000	1 011 932,52	2,44
BNP PAR 2.375% 20-11-30 EMTN	EUR	1 000 000	1 013 300,34	2,44
CAIXABANK 4.625% 16-05-27 EMTN	EUR	700 000	717 521,34	1,73
DNB BANK A 3.625% 16-02-27	EUR	500 000	510 783,77	1,23
ING GROEP NV 2.125% 26-05-31	EUR	1 000 000	996 044,11	2,40
KBC GROUPE 0.625% 07-12-31	EUR	400 000	389 781,81	0,94
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.375% 05-08-27	EUR	1 700 000	1 748 998,54	4,21
NATL WESTMINSTER BANK 1.375% 02-03-27	EUR	1 000 000	989 070,89	2,38
SG 3.0% 12-02-27	EUR	500 000	510 505,92	1,23
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB NORWAY 4.375% 06-11-28	EUR	800 000	865 465,92	2,09
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.875% 10-05-27	EUR	800 000	826 629,37	1,99
UNICREDIT 3.875% 11-06-28 EMTN	EUR	667 000	684 488,37	1,65
Distribution spécialisée			745 847,71	1,80
NATL GRID NORTH AMERICA 4.151% 12-09-27	EUR	700 000	745 847,71	1,80
Electricité			1 900 074,97	4,58
EDF 3.75% 05-06-27 EMTN	EUR	600 000	615 131,38	1,48
ENBW ENERGIE BADENWUERTEMBERG 1.625% 05-08-79	EUR	300 000	294 829,89	0,71
RTE EDF 1.0% 19-10-26 EMTN	EUR	1 000 000	990 113,70	2,39
Epargne et prêts hypothécaires			722 140,40	1,74
ACHMEA BANK NV 2.75% 10-12-27	EUR	300 000	306 215,96	0,74
Cellnex Finance Company SAU 3.625% 24-01-29	EUR	400 000	415 924,44	1,00
Equipement et services pour l'énergie			206 713,27	0,50
EUROGRID GMBH 1 3.075% 18-10-27	EUR	200 000	206 713,27	0,50
Equipements électriques			493 722,05	1,19
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.5% 15-01-28	EUR	500 000	493 722,05	1,19
Equipements et fournitures médicaux			497 928,60	1,20
ESSILORLUXOTTICA 2.625% 10-01-30	EUR	500 000	497 928,60	1,20
Equipements et instruments électroniques			490 377,91	1,18
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	500 000	490 377,91	1,18

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Gestion immobilière et développement			387 687,37	0,93
CTP BV 0.75% 18-02-27 EMTN	EUR	400 000	387 687,37	0,93
Infrastructure de transports			494 521,34	1,19
ARRFP 1 1/4 01/14/27	EUR	500 000	494 521,34	1,19
Marchés de capitaux			1 214 829,34	2,93
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.5% 09-01-28	EUR	700 000	722 438,45	1,74
NORDEA BKP 1.125% 16-02-27	EUR	500 000	492 390,89	1,19
Pétrole et gaz			514 484,53	1,24
TOTALENERGIES SE 3.369% PERP	EUR	500 000	514 484,53	1,24
Produits alimentaires			487 004,83	1,17
DANONE 1.0% PERP	EUR	500 000	487 004,83	1,17
Produits chimiques			404 724,79	0,98
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 2.625% 18-02-29	EUR	400 000	404 724,79	0,98
Services aux collectivités			10 152 908,83	24,47
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT 0.375% 15-09-27	EUR	1 000 000	967 744,45	2,33
ENGIE 1.5% 27-03-28 EMTN	EUR	600 000	586 959,78	1,41
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 2.375% 11-04-28	EUR	900 000	910 625,05	2,19
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 2.375% 30-09-27	EUR	700 000	717 821,18	1,73
EUROPEAN UNION 2.625% 04-07-28	EUR	1 200 000	1 229 202,82	2,96
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.35% 01-07-29	EUR	2 900 000	2 997 138,49	7,24
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-04-28	EUR	500 000	491 655,72	1,19
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45% 31-10-27	EUR	1 000 000	996 803,15	2,40
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.5% 31-05-29	EUR	1 200 000	1 254 958,19	3,02
Services clientèle divers			2 445 926,35	5,90
AYVENS 3.875% 24-01-28	EUR	700 000	732 431,10	1,77
EDENRED 3.625% 13-12-26	EUR	700 000	725 719,63	1,75
ISS GLOBAL AS 0.875% 18-06-26	EUR	1 000 000	987 775,62	2,38
Services de télécommunication diversifiés			776 006,11	1,87
AT T 1.6% 19-05-28	EUR	500 000	487 854,38	1,18
ORANGE 1.75% PERP EMTN	EUR	300 000	288 151,73	0,69
Services de télécommunication mobile			1 078 634,65	2,60
AMERICAN TOWER 0.45% 15-01-27	EUR	1 000 000	972 041,23	2,34
ORAN 5.0% PERP EMTN	EUR	100 000	106 593,42	0,26
Services financiers diversifiés			4 194 362,55	10,11
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.625% 12-01-28	EUR	500 000	476 541,54	1,15
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.125% 14-09-27	EUR	1 000 000	1 040 319,38	2,50
DSV FINANCE BV 2.875% 06-11-26	EUR	356 000	364 658,48	0,88
ENEL FINANCE INTL NV 3.375% 23-07-28	EUR	700 000	737 928,25	1,78
LOGICOR FINANCING SARL 4.625% 25-07-28	EUR	300 000	324 988,68	0,78

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.0% 05-04-28	EUR	700 000	733 014,68	1,77
VOLVO TREASURY AB 3.125% 08-09-26	EUR	500 000	516 911,54	1,25
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			101 764,06	0,25
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 3.25% 22-01-30	EUR	100 000	101 764,06	0,25
Textiles, habillement et produits de luxe			1 238 518,28	2,99
KERING 3.125% 27-11-29 EMTN	EUR	400 000	399 738,88	0,96
LVMH MOET HENNESSY 3.25% 07-09-29	EUR	800 000	838 779,40	2,03
TITRES D'OPC			155 072,37	0,37
OPCVM			155 072,37	0,37
Gestion collective			155 072,37	0,37
HSBC STANDARD EURO MONEY MARKET S	EUR	47	155 072,37	0,37
Total			41 440 246,36	99,88

(*) 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 (*)
V/EUR/USD/20250807		-273,31	USD	14 482,26	EUR	-14 755,57
Total		-273,31		14 482,26		-14 755,57

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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				
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 - 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 SHORT TERM BOND FUND

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 SHORT TERM BOND FUND

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 SHORT TERM BOND FUND

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	41 440 246,36
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	-273,31
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	
Autres actifs (+)	101 586,66
Autres passifs (-)	-52 765,24
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	41 488 794,47

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AC EUR	EUR	94 439,04500	335,83
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AD EUR	EUR	13 944,29100	95,83
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND BC EUR	EUR	221,579	103,35
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND IC USD	USD	1,19000	14 356,94
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part IC EUR	EUR	615,37500	13 513,27
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND S EUR	EUR	24,962	1 059,56
Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND ZC EUR	EUR	53,398	1 061,93