Fonds Commun de Placement (FCP) nach französischem Recht HSBC GLOBAL EMERGING MARKETS PROTECT 80 DYNAMIC

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025

(Halbjahresbericht ohne Bestätigung durch den Abschlussprüfer)

HSBC Asset Management

FCP HSBC GLOBAL EMERGING MARKETS PROTECT 80 DYNAMIC

Vermögensaufstellung in EUR

Vermögensaufstellung	Betrag bei Rechnungsabschluss (*)
a) Zulässige Wertpapiere im Sinne von Artikel L. 214-20 Abschnitt I Punkt 1 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes	301.773.290,97
b) Bankguthaben	9.247.991,62
c) Sonstige Vermögenswerte im Bestand des OGA	8.825.292,35
d) Summe der Vermögenswerte im Bestand des OGA (Zeilen a+b+c)	319.846.574,94
e) Passiva	-48.953.130,84
f) Nettoinventarwert (Zeilen d+e = Nettovermögen des OGA)	270.893.444,10

(*) Negative Beträge sind mit einem Minuszeichen gekennzeichnet.

Anzahl der umlaufenden Anteile und Nettoinventarwert je Anteil

Anteilsklasse	Art der Anteile	Nettovermögen je Anteil	Anzahl der umlaufenden Anteile	Nettoinventarwert je Anteil
HSBC GLOBAL EMERGING MARKETS PROTECT 80 DYNAMIC	C	270.893.444,10	3.359.624,392	80,63

FCP HSBC GLOBAL EMERGING MARKETS PROTECT 80 DYNAMIC

Portfoliobestandteile

Portfoliobestandteile	% des Nettovermögens (*)	% des Gesamtvermögens (**)
A) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem im Sinne von Artikel L. 422-1 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes regulierten Markt gehandelt werden. B) Zulässige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist und in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Unterzeichnerstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum liegt, gehandelt werden.	111,40	94,35
C) Zulässige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse eines Drittlandes amtlich notiert oder an einem anderen geregelten Markt eines Drittlandes, der anerkannt, für das Publikum offen ist und ordnungsgemäß funktioniert, gehandelt werden, sofern diese Börse bzw. dieser Markt nicht auf einer von der Autorité des Marchés Financiers erstellten Liste der ausgeschlossenen Länder steht bzw. sofern die Wahl dieser Börse bzw. dieses Marktes in den gesetzlichen Vorschriften und/oder den Vertragsbedingungen oder in der Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist.		
D) Wertpapiere aus Neuemissionen im Sinne von Artikel R. 214-11 Abschnitt I Satz 4 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes.		
E) Sonstige Vermögenswerte.		

(*) Siehe Vermögensaufstellung Abschnitt (f)

(**) Siehe Vermögensaufstellung Abschnitt (d)

FCP HSBC GLOBAL EMERGING MARKETS PROTECT 80 DYNAMIC

Aufschlüsselung nach Währungen der in A), B), C) und D) der Vermögensaufstellung genannten Vermögenswerte

Wertpapiere	Währung	Betrag (EUR)	% des Nettovermögens (*)	% des Gesamtvermögens (**)
Euro	EUR	301.773.290,97	111,40	94,35
SUMME		**301.773.290,97**	**111,40**	**94,35**

(*) Siehe Vermögensaufstellung Abschnitt (f)

(**) Siehe Vermögensaufstellung Abschnitt (d)

FCP HSBC GLOBAL EMERGING MARKETS PROTECT 80 DYNAMIC

Aufschlüsselung nach Sitz des Emittenten der in A), B), C) und D) der Vermögensaufstellung genannten Vermögenswerte

Land	% des Nettovermögens (*)	% des Gesamtvermögens (**)
FRANKREICH	111,40	94,35
SUMME	**111,40**	**94,35**

(*) Siehe Vermögensaufstellung Abschnitt (f)

(**) Siehe Vermögensaufstellung Abschnitt (d)

FCP HSBC GLOBAL EMERGING MARKETS PROTECT 80 DYNAMIC

Aufschlüsselung nach Art der unter E) der Vermögensaufstellung genannten sonstigen Vermögenswerte

Art der Vermögenswerte	% des Nettovermögens (*)	% des Gesamtvermögens (**)
OGAW und vergleichbare Fonds aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union		
Sonstige OGA und Investmentfonds		
AIF und vergleichbare Fonds aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union		
Sonstige		
SUMME		

(*) Siehe Vermögensaufstellung Abschnitt (f)

(**) Siehe Vermögensaufstellung Abschnitt (d)

FCP HSBC GLOBAL EMERGING MARKETS PROTECT 80 DYNAMIC

Veränderungen des Portfoliobestands im Berichtszeitraum in EUR

Portfoliobestandteile	Veränderung (Betrag)	
	Käufe	Verkäufe
A) Zulässige Finanztitel und Geldmarktinstrumente, die an einem im Sinne von Artikel L. 422-1 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes regulierten Markt gehandelt werden. B) Zulässige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist und in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Unterzeichnerstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum liegt, gehandelt werden.	525.608.702,19	457.915.297,53
C) Zulässige Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse eines Drittlandes amtlich notiert oder an einem anderen geregelten Markt eines Drittlandes, der anerkannt, für das Publikum offen ist und ordnungsgemäß funktioniert, gehandelt werden, sofern diese Börse bzw. dieser Markt nicht auf einer von der Autorité des Marchés Financiers erstellten Liste der ausgeschlossenen Länder steht bzw. sofern die Wahl dieser Börse bzw. dieses Marktes in den gesetzlichen Vorschriften und/oder den Vertragsbedingungen oder in der Satzung des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren vorgesehen ist.		
D) Wertpapiere aus Neuemissionen im Sinne von Artikel R. 214-11 Abschnitt I Satz 4 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes.		
E) Sonstige Vermögenswerte.		

FCP HSBC GLOBAL EMERGING MARKETS PROTECT 80 DYNAMIC

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Finanzinstrumenten - SFTR-Verordnung - in der Berichtswährung des OGA (EUR)

	Wertpapierleihgeschäfte (Ausleihung)	Wertpapierleihgeschäfte (Entleihung)	Umgekehrte Pensionsgeschäfte	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps (TRS)

a) Verliehene Wertpapiere und Rohstoffe

Betrag					
% des Nettovermögens (*)					

(*) % ohne Barmittel und Barmitteläquivalente

b) Aktiva, die im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und TRS aller Art gebunden sind, ausgedrückt in absoluten Werten

Betrag					261.412.374,00
% des Nettovermögens					96,50

c) 10 größte Emittenten von erhaltenen Sicherheiten (ohne Barmittel) für alle Arten von Finanzierungsgeschäften

d) 10 wichtigste Gegenparteien in absoluten Werten der Aktiva und Passiva ohne Verrechnung

HSBC BANK FRANCE SA PARIS FRANKREICH					261.412.374,00

e) Art und Qualität der Sicherheiten

Art					
- Aktien					
- Anleihen					
- OGA					
- TCN					
- Barmittel					
Rating					

Währung der Sicherheit					

f) Abwicklung und Clearing von Kontrakten

Trilaterale				X	
Zentrale Gegenpartei					
Bilaterale	X			X	

FCP HSBC GLOBAL EMERGING MARKETS PROTECT 80 DYNAMIC

	Wertpapierleihgeschäfte (Ausleihung)	Wertpapierleihgeschäfte (Entleihung)	Umgekehrte Pensionsgeschäfte	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps (TRS)

g) Fälligkeit der Sicherheit, aufgeschlüsselt nach Tranchen

Weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
Mehr als 1 Jahr					
Offen					

h) Fälligkeit von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und TRS, nach Tranchen aufgeschlüsselt

Weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					261.412.374,00
Mehr als 1 Jahr					
Offen					

i) Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Höchstbetrag (%)					
Verwendeter Betrag (%)					
Erträge für den OGA infolge der Wiederanlage von Barsicherheiten in Euro					

j) Angaben zur Aufbewahrung der vom OGA erhaltenen Sicherheiten

Caceis Bank					
Wertpapiere					
Barmittel					

k) Angaben zur Aufbewahrung der vom OGA geleisteten Sicherheiten

Wertpapiere					
Barmittel					

FCP HSBC GLOBAL EMERGING MARKETS PROTECT 80 DYNAMIC

	Wertpapierleihgeschäfte (Ausleihung)	Wertpapierleihgeschäfte (Entleihung)	Umgekehrte Pensionsgeschäfte	Pensionsgeschäfte	Total Return Swaps (TRS)

l) Angaben zu den aufgeschlüsselten Erträgen und Kosten

Erträge					
- OGA					
- Fondsmanager					
- Dritte					
Kosten					
- OGA					
- Fondsmanager					
- Dritte					

e) Angaben zur Art und Qualität der Sicherheiten

Die Art der besicherten Wertpapiere wird durch die internen Richtlinien der HSBC-Gruppe festgelegt. Bei dem betreffenden OGA handelt es sich um Staatsanleihen oder ähnliche Wertpapiere, die eine gute Qualität im Hinblick auf das Kreditrisiko aufweisen.

i) Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Nicht betroffen.

k) Angaben zur Aufbewahrung der vom OGA geleisteten Sicherheiten

Für jede Gegenpartei wird die Verwaltung der Sicherheiten im Rahmenvertrag (CSA) in Übereinstimmung mit der Risiko- und Rechtspolitik von HSBC festgelegt.
Dieser Rahmenvertrag legt die Form der Sicherheiten (Barmittel, Wertpapiere und damit verbundene Haircuts), den Mindestübertragungsbetrag für Margin Calls sowie den geltenden Selbstbehalt fest.

l) Angaben zu den aufgeschlüsselten Erträgen und Kosten

Alle entsprechenden Erträge kommen dem OGA zugute.
Alle betreffenden Kosten werden von dem OGA getragen.

FCP HSBC GLOBAL EMERGING MARKETS PROTECT 80 DYNAMIC

Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% des Nettovermögens
SCHULDTITEL			**301.773.290,97**	**111,40**
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Schuldtitel			**301.773.290,97**	**111,40**
Versorger			**301.773.290,97**	**111,40**
FRENCH REPUBLIC ZCP 02-07-25	EUR	42.000.000	41.997.485,72	15,50
FRENCH REPUBLIC ZCP 05-11-25	EUR	44.000.000	43.701.834,52	16,13
FRENCH REPUBLIC ZCP 08-10-25	EUR	44.000.000	43.765.547,96	16,16
FRENCH REPUBLIC ZCP 13-08-25	EUR	46.000.000	45.889.078,02	16,94
FRENCH REPUBLIC ZCP 22-10-25	EUR	40.000.000	39.756.035,98	14,68
FRENCH REPUBLIC ZCP 24-09-25	EUR	43.000.000	42.802.769,95	15,80
FRENCH REPUBLIC ZCP 27-08-25	EUR	44.000.000	43.860.538,82	16,19
Summe			**301.773.290,97**	**111,40**

(*) Der Tätigkeitsbereich stellt die Haupttätigkeit des Emittenten des Finanzinstruments dar und stammt aus international anerkannten zuverlässigen Quellen (vor allem GICS und NACE).

Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Transaktionsart	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu empfangende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
V/USD/EUR/20250918	100.985,02		EUR	6.034.374,56	USD	-5.933.389,54
Summe	**100.985,02**			**6.034.374,56**		**-5.933.389,54**

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter und in der Rechnungswährung ausgedrückter Betrag.

FCP HSBC GLOBAL EMERGING MARKETS PROTECT 80 DYNAMIC

Aufstellung der Finanztermingeschäfte

Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Aktien

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
MSCI EMG MKT 0925	3.088	2.719.333,82		161.601.431,19
Zwischensumme 1.		**2.719.333,82**		**161.601.431,19**
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
GAP SWAP 30/01/26	261.412.374		-342.618,90	261.412.374,00
Zwischensumme 3.			**-342.618,90**	**261.412.374,00**
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe		**2.719.333,82**	**-342.618,90**	**423.013.805,19**

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Zinsen

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

FCP HSBC GLOBAL EMERGING MARKETS PROTECT 80 DYNAMIC

Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Währungen

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures **Zwischensumme 1.** **2. Optionen** **Zwischensumme 2.** **3. Swaps** **Zwischensumme 3.** **4. Sonstige Instrumente** **Zwischensumme 4.**				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

Aufstellung der Finanztermingeschäfte - mit Kreditrisiko

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures **Zwischensumme 1.** **2. Optionen** **Zwischensumme 2.** **3. Swaps** **Zwischensumme 3.** **4. Sonstige Instrumente** **Zwischensumme 4.**				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

FCP HSBC GLOBAL EMERGING MARKETS PROTECT 80 DYNAMIC

Aufstellung der Finanztermingeschäfte - sonstige Engagements

Art des Engagements	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures **Zwischensumme 1.** **2. Optionen** **Zwischensumme 2.** **3. Swaps** **Zwischensumme 3.** **4. Sonstige Instrumente** **Zwischensumme 4.**				
Summe				

(*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

Aufstellung der Finanztermin- oder Devisentermingeschäfte zur Absicherung einer Anteilskategorie

Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

Zusammenfassung der Vermögensaufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Summe der Aufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne FTI)	301.773.290,97
Aufstellung der FTI (ohne FTI zur Absicherung von begebenen Anteilen):	
Summe Devisentermingeschäfte	100.985,02
Summe Finanztermingeschäfte - Aktien	2.376.714,92
Summe Finanztermingeschäfte - Zinsen	
Summe Finanztermingeschäfte - Währungen	
Summe Finanztermingeschäfte - Kredite	
Summe Finanztermingeschäfte – sonstige Engagements	
Aufstellung der Finanztermingeschäfte zur Absicherung von begebenen Anteilen	
Sonstige Vermögenswerte (+)	15.252.965,13
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-48.610.511,94
Finanzierungsverbindlichkeiten (-)	
Summe = Nettovermögen	**270.893.444,10**

Bezeichnung der Anteilsklasse	Anteilswährung	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
Anteilsklasse HSBC GLOBAL EMERGING MARKETS PROTECT 80 DYNAMIC	EUR	3.359.624,392	80,63