

**FCP de droit français
HSBC MULTI ASSET STYLE
FACTORS VOLCAP FCP**

**Rapport semestriel
au 30 juin 2022**

(Document périodique non certifié par le Commissaire aux Comptes)

FCP HSBC MULTI ASSET STYLE FACTORS VOLCAP FCP

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. 214-24-55 du code monétaire et financier.	43 505 614,45
b) Avoirs bancaires	3 222 796,95
c) Autres actifs détenus par l'OPC	85 954 954,13
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	132 683 365,53
e) Passif	-83 598 798,15
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	49 084 567,38

* Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
HSBC MULTI ASSET STYLE FACTORS VOLCAP FCP	C	49 084 567,38	51 070,001	961,12

FCP HSBC MULTI ASSET STYLE FACTORS

VOLCAP FCP

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.	62,14	22,99
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 du fonds d'investissement à vocation générale.	26,50	9,80
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R.214-32-18 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 MULTI ASSET STYLE FACTORS

VOLCAP FCP

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	43 505 614,45	88,63	32,79
TOTAL		43 505 614,45	88,63	32,79

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

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

FCP HSBC MULTI ASSET STYLE FACTORS

VOLCAP FCP

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	47,87	17,71
ROYAUME-UNI	22,42	8,29
BELGIQUE	4,08	1,51
PAYS-BAS	4,08	1,51
NORVEGE	4,08	1,51
ETATS-UNIS	2,04	0,75
SUISSE	2,04	0,75
LUXEMBOURG	1,02	0,38
IRLANDE	1,02	0,38
TOTAL	88,63	32,79

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

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

FCP HSBC MULTI ASSET STYLE FACTORS

VOLCAP FCP

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

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays		
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Autres actifs		
Autres		
TOTAL		

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

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

FCP HSBC MULTI ASSET STYLE FACTORS

VOLCAP FCP

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.	102 555 855,77	105 001 146,72
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 du fonds d'investissement à vocation générale.	17 018 692,52	12 900 066,67
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

FCP HSBC MULTI ASSET STYLE FACTORS

VOLCAP FCP

Information sur les actifs non liquides et les dispositions pour gérer la liquidité de l'OPC

Gestion du risque de liquidité :

La société de gestion assure le suivi du risque de liquidité par OPC afin d'assurer un niveau approprié de liquidité à chaque OPC au regard notamment du profil de risque, des stratégies d'investissement et politiques de remboursement en vigueur des OPC.

Une analyse du risque de liquidité des OPC visant à s'assurer que les investissements et les OPC présentent une liquidité suffisante pour honorer le rachat des porteurs de parts dans des conditions normales et extrêmes de marché est effectuée au moins une fois par mois par la société de gestion.

Une dégradation observée de la liquidité des marchés et des mouvements de passif significatifs auraient pour conséquence, en fonction du profil de risque de chaque OPC, le renforcement du dispositif matérialisé par l'augmentation significative de la fréquence de contrôle de la liquidité des OPC.

La société de gestion a mis en place un dispositif et des outils de gestion de la liquidité permettant le traitement équitable des investisseurs.

Actifs qui font l'objet d'un traitement spécial du fait de leur nature non liquide : néant.

Information sur le profil de risque actuel de l'OPC et les systèmes de gestion du risque utilisés par la société de gestion

Le profil de risque actuel de l'OPC est indiqué dans le DICI figurant dans la première partie du rapport annuel.

La société de gestion met en œuvre et maintient opérationnelle une politique et des procédures de gestion des risques efficaces, appropriées et documentées qui permettent d'identifier les risques liés à son activité en particulier la société de gestion a mis en œuvre les dispositions et les mesures permettant d'évaluer le risque global des OPC et d'identifier notamment les risques principaux auxquels les OPC sont exposés ou susceptibles d'être exposés.

Information sur le montant total du levier calculé selon la méthode brute et la méthode de l'engagement utilisées par l'OPC

- Montant total du levier calculé selon la méthode brute : 306,63%.

- Montant total du levier calculé selon la méthode de l'engagement : 297,70%

Ces méthodes sont décrites dans le règlement délégué (UE) n°231/2013 de la Commission du 19 décembre 2012.

FCP HSBC MULTI ASSET STYLE FACTORS

VOLCAP FCP

Portefeuille titres au 30/06/2022 en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
BELGIQUE				
BELG TREA BILL ZCP 08-09-22	EUR	2 000 000	2 001 830,17	4,08
TOTAL BELGIQUE			2 001 830,17	4,08
FRANCE				
BFCM B OISEST+0.06% 12-08-22	EUR	1 000 000	995 357,77	2,03
BNP PAR OISEST 01-09-22	EUR	1 500 000	1 499 248,00	3,06
CA OISEST 13-09-22	EUR	500 000	499 640,31	1,02
CA OISEST 16-09-22	EUR	1 000 000	999 278,89	2,03
FREN REP PRES ZCP 24-08-22	EUR	2 500 000	2 502 037,91	5,10
METROPOLE DE LYON ZCP 04-07-22	EUR	2 500 000	2 500 096,67	5,09
METROPOLE DE LYON ZCP 07-07-22	EUR	1 000 000	1 000 077,34	2,04
METROPOLE DE LYON ZCP 09-09-22	EUR	500 000	500 174,09	1,02
NATI OISEST+0.12% 31-08-22	EUR	2 000 000	1 997 481,85	4,07
PARIS VILLE DE ZCP 11-07-22	EUR	1 000 000	1 000 171,14	2,03
PARIS VILLE DE ZCP 13-07-22	EUR	500 000	500 102,52	1,01
PARIS VILLE DE ZCP 22-07-22	EUR	2 000 000	2 000 709,58	4,08
RATP ZCP 21-07-22	EUR	500 000	500 129,76	1,02
REGI NORD PAS DE C ZCP 07-07-22	EUR	500 000	500 051,51	1,02
REGI NORD PAS DE C ZCP 13-07-22	EUR	500 000	500 102,52	1,02
REGI NORD PAS DE C ZCP 22-07-22	EUR	3 500 000	3 501 241,77	7,13
RTE EDF TRANSPORT ZCP 22-07-22	EUR	1 500 000	1 500 411,36	3,05
SVEN HAND AB FRAN ZCP 12-01-23	EUR	1 000 000	998 278,92	2,04
TOTAL FRANCE			23 494 591,91	47,86
LUXEMBOURG				
EURO STAB MECH TRE ZCP 20-10-22	EUR	500 000	500 305,44	1,02
TOTAL LUXEMBOURG			500 305,44	1,02
ROYAUME-UNI				
BARCLAYS BK OISEST 26-09-22	EUR	1 000 000	998 930,56	2,03
CRED S OISEST+0.15% 09-02-23	EUR	1 000 000	999 740,33	2,03
MUFG BANK ZCP 28-07-22	EUR	1 000 000	1 000 375,14	2,04
NATL AUST BANK LTD ZCP 23-09-22	EUR	2 000 000	2 001 714,13	4,08
NORD BKP LOND BRAN ZCP 02-11-22	EUR	1 000 000	1 000 320,44	2,04
NORD BKP LOND BRAN ZCP 12-09-22	EUR	1 000 000	1 000 702,10	2,04
SHINHAN BANK ZCP 17-08-22	EUR	500 000	500 192,64	1,02
THE TORO BANK LOND ZCP 25-10-22	EUR	2 000 000	2 001 360,70	4,08
TOTAL ROYAUME-UNI			9 503 336,04	19,36

FCP HSBC MULTI ASSET STYLE FACTORS

VOLCAP FCP

Portefeuille titres au 30/06/2022 en EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SUISSE				
ZURC KANT ZCP 05-09-22	EUR	1 000 000	1 000 616,38	2,04
TOTAL SUISSE			1 000 616,38	2,04
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			36 500 679,94	74,36
Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
ETATS-UNIS				
LGATE ZCP 14-07-22	EUR	1 000 000	1 000 226,72	2,04
TOTAL ETATS-UNIS			1 000 226,72	2,04
IRLANDE				
MATC FINA PUBL ZCP 04-08-22	EUR	500 000	500 205,97	1,02
TOTAL IRLANDE			500 205,97	1,02
NORVEGE				
DNB BANK A ZCP 12-09-22	EUR	1 500 000	1 501 644,30	3,06
DNB BANK A ZCP 21-09-22	EUR	500 000	500 558,68	1,02
TOTAL NORVEGE			2 002 202,98	4,08
PAYS-BAS				
ING BANK NV ZCP 05-09-22	EUR	2 000 000	2 001 273,14	4,08
TOTAL PAYS-BAS			2 001 273,14	4,08
ROYAUME-UNI				
UBS AG LONDON ZCP 14-09-22	EUR	1 500 000	1 501 025,70	3,05
TOTAL ROYAUME-UNI			1 501 025,70	3,05
TOTAL Titres de créances non négociés sur un marché réglementé ou assimilé			7 004 934,51	14,27
TOTAL Titres de créances			43 505 614,45	88,63
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
AUST 10Y BOND 0922	AUD	10	13 774,66	0,02
BOVESPA INDEX 0822	BRL	75	-69 446,60	-0,14
CAC 40 FUT 0722	EUR	18	-11 215,00	-0,02
CONSUMER DISC 0922	USD	-5	24 898,37	0,05
DJE 600 BANK 0922	EUR	3	-890,00	
DJE 600 INDUS 0922	EUR	-5	5 515,00	0,01
DJE 600 INSUR 0922	EUR	-6	-810,00	
DJE 600 OIL G 0922	EUR	6	-5 825,00	-0,01
DJS 600 CHEM 0922	EUR	-2	4 780,00	0,01
DJS 600 MED 0922	EUR	20	-1 400,00	
DJS BAS R FUT 0922	EUR	19	-73 150,00	-0,15
DJS F&B FUT 0922	EUR	-1	-1 210,00	-0,01
DJS TECH FUT 0922	EUR	-10	1 085,00	0,01

FCP HSBC MULTI ASSET STYLE FACTORS

VOLCAP FCP

Portefeuille titres au 30/06/2022 en EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DJ STOXX HC 0922	EUR	2	1 910,00	
DJS TRAVEL 0922	EUR	-40	10 750,00	0,02
DJ STX600 AUT 0922	EUR	15	-38 325,00	-0,08
EURO BOBL 0922	EUR	-12	5 280,00	0,01
EURO SCHATZ 0922	EUR	-26	-5 070,00	-0,01
FCI FTSE Burs 0722	MYR	-84	-2 620,53	-0,01
FGBL BUND 10A 0922	EUR	-21	15 920,00	0,03
FTSE/MIB 0922	EUR	4	-18 140,00	-0,04
FTSE 100 FUT 0922	GBP	4	-900,33	
FTSEJSE TOP40 0922	ZAR	40	-5 599,61	-0,01
FTSE TAIWAN I 0722	USD	7	-16 155,72	-0,04
FV CBOT UST 5 0922	USD	-16	14 467,45	0,03
HHI HANG SENG 0722	HKD	-12	10 659,95	0,02
IN NSE SP CN 0722	USD	-27	9 188,39	0,02
KOREA 10Y 0922	KRW	39	10 932,57	0,03
KOSPI2 INDEX 0922	KRW	-11	77 841,12	0,16
LIFFE LG GILT 0922	GBP	-48	233 085,50	0,48
MEFF IBEX35 E 0722	EUR	4	-2 501,00	-0,01
MEX BOLSA IDX 0922	MXN	-32	8 374,44	0,02
MSE CANADA 10 0922	CAD	-25	20 214,30	0,04
OMXS30 FUT 0722	SEK	-123	79 620,09	0,16
OSE TOPIX FUT 0922	JPY	-28	114 025,49	0,24
S&P TORONTO 6 0922	CAD	6	-65 910,79	-0,13
SET50 FUTURES 0922	THB	-209	14 226,00	0,03
SP 500 MINI 0922	USD	-10	36 173,42	0,08
SP EMINI COM 0922	USD	-5	13 343,54	0,03
SP E-MINI HEA 0922	USD	4	7 499,16	0,01
SP E-MINI MAT 0922	USD	3	-8 455,69	-0,01
SP E-MIN INDU 0922	USD	1	717,39	
SP EMIN UTILI 0922	USD	-12	-478,26	
SPI 200 FUT 0922	AUD	7	-7 251,62	-0,02
ST600 RETAIL 0922	EUR	-19	16 695,00	0,04
STOXX 600 FIN 0922	EUR	1	305,00	
STOXX 600 P&H 0922	EUR	-4	-4 080,00	-0,01
TU CBOT UST 2 0922	USD	-15	16 926,01	0,03
US 10Y ULT 0922	USD	6	-12 285,38	-0,03
WIG20 FUT 0922	PLN	127	1 421,23	
XAE ENERGY SE 0922	USD	7	-115 624,85	-0,24
XAPXAP CONSUM 0922	USD	6	4 419,15	0,01
XEUR EUFF DAX 0922	EUR	-8	26 657,50	0,05

FCP HSBC MULTI ASSET STYLE FACTORS

VOLCAP FCP

Portefeuille titres au 30/06/2022 en EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
XEUR FSMI SWI 0922	CHF	12	-23 498,85	-0,05
XEUR FSTN DJ 0922	EUR	-8	15 200,00	0,03
XEUR FSTU DJ 0922	EUR	-4	1 340,00	0,01
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			326 401,50	0,66
TOTAL Engagements à terme fermes			326 401,50	0,66
Autres instruments financiers à terme				
Swaps de taux				
FIX/1.962/CHFOIS/0.0	CHF	2 090 000	59 353,16	0,12
FIX/STIB3M/0.764	SEK	17 600 000	245 841,48	0,50
FIX/STIB3M/2.5039	SEK	18 000 000	34 271,99	0,08
FSARON/FIX 0.19%	CHF	1 530 000	262,79	
TOTAL Swaps de taux			339 729,42	0,70
TOTAL Autres instruments financiers à terme			339 729,42	0,70
TOTAL Instrument financier à terme			666 130,92	1,36
Appel de marge				
Appel Marge CACEIS	THB	-525 820	-14 226,00	-0,03
APPEL MARGE CACEIS	HKD	-87 450	-10 659,95	-0,02
APPEL MARGE CACEIS	CHF	23 520	23 498,85	0,05
APPEL MARGE CACEIS	BRL	379 675	69 446,60	0,14
APPEL MARGE CACEIS	SEK	-852 982	-79 620,09	-0,16
APPEL MARGE CACEIS	JPY	-16 195 000	-114 025,49	-0,24
APPEL MARGE CACEIS	PLN	-6 680	-1 421,23	
APPEL MARGE CACEIS	GBP	-199 865	-232 185,18	-0,47
APPEL MARGE CACEIS	KRW	-120 502 500	-88 773,69	-0,18
APPEL MARGE CACEIS	AUD	528,13	347,37	
APPEL MARGE CACEIS	ZAR	95 904,8	5 599,61	0,01
APPEL MARGE CACEIS	USD	26 519,63	25 366,71	0,05
APPEL MARGE CACEIS	MYR	11 550	2 506,59	0,01
APPEL MARGE CACEIS	CAD	61 624	45 696,49	0,09
APPEL MARGE CACEIS	MXN	-176 640	-8 374,44	-0,02
APPEL MARGE CACEIS	EUR	57 178,5	57 178,50	0,12
TOTAL Appel de marge			-319 645,35	-0,65
Créances			84 568 338,26	172,29
Dettes			-82 161 237,39	-167,39
Comptes financiers			2 825 366,49	5,76
Actif net			49 084 567,38	100,00