

FCP de droit français
HSBC ACTIONS MONDE

Rapport annuel
au 30 juin 2025

FCP HSBC ACTIONS MONDE

Sommaire

| | |
|--|-----------|
| Informations concernant les placements et la gestion | 3 |
| Rapport d'activité | 4 |
| Informations réglementaires | 16 |
| Certification du Commissaire aux Comptes | 18 |
| Comptes Annuels | 22 |
| Bilan Actif | 23 |
| Bilan Passif | 24 |
| Compte de résultat | 25 |
| Annexes | 27 |
| Informations générales | 28 |
| Evolution des capitaux propres et passifs de financement | 36 |
| Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés | 39 |
| Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat | 44 |
| Inventaire des actifs et passifs en EUR | 50 |

FCP HSBC ACTIONS MONDE

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

KPMG Audit

FCP HSBC ACTIONS MONDE

Rapport d'activité

Panorama macroéconomique

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 2025¹ 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 septembre²). Dans le reste de l'Europe, les 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

¹ Consensus Bloomberg au 31/12/2024.

² Consensus Bloomberg du 30/09/2024.

FCP HSBC ACTIONS MONDE

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.

Au cours du premier trimestre 2025 (T1), la nouvelle administration américaine a annoncé des hausses tarifaires sur les produits importés aux Etats-Unis, afin de réduire le déficit de la balance commerciale (918 milliards USD en 2024) et générer des recettes fiscales issues des tarifs douaniers. Ainsi, des relèvements de droits de douane ont été mis en place au T1: 10% en Chine le 4 février, puis 10% supplémentaire le 4 mars ; 25% sur l'acier et l'aluminium à partir du 12 mars ; 25% sur les produits importés du Canada et du Mexique à partir du 4 mars, avec une exemption temporaire des biens couverts par l'accord de libre-échange États-Unis-Mexique-Canada ; puis 25% sur l'automobile (à partir du 3 avril) et les pièces détachées (à partir du 3 mai). Ces annonces ont confirmé le virage protectionniste de la nouvelle administration, avec l'intention d'aboutir à des accords bilatéraux qui sécuriseraient des débouchés pour les produits américains. Selon l'administration américaine, de nouveaux tarifs devraient être annoncés début avril, ce qui porterait la moyenne des droits de douane à des niveaux inédits depuis la seconde Guerre mondiale. La hausse des tarifs douaniers va impacter le consommateur américain avec effet immédiat, le temps que des biens substitutifs puissent être produits localement. A ce stade, l'industrie automobile est la plus affectée, mais aussi l'aéronautique et la métallurgie. Au-delà de l'impact direct sur les produits importés, les incertitudes sur l'évolution des tarifs, entre escalades ou compromis, ajoutent un coût supplémentaire lié au choc de confiance qui affecte les décisions d'investissement, et la réorganisation des chaînes de production. Le coût de ces surtaxes dépendra de la durée de leur application, de l'évolution des taux de change, de l'élasticité des prix des produits concernés et du pouvoir de fixation des prix des entreprises. Aussi les pays impactés peuvent prendre des mesures contracycliques de soutien sous diverses formes, comme annoncé en Chine, en Allemagne ou dans l'Union européenne, d'où des estimations très variables des effets sur la croissance et l'inflation. Les perspectives de croissance et d'inflation ont commencé à être révisées négativement aux Etats-Unis et ses plus proches partenaires commerciaux Canada et Mexique, mais aussi Japon et Allemagne. Ainsi pour les Etats-Unis, la tendance favorable des années post-covid et des semaines qui ont suivi les élections de novembre s'est retournée, ce qui remet en question « l'exceptionnalisme américain ». Le consensus des économistes a commencé à augmenter le risque de récession aux Etats-Unis et réduire graduellement les prévisions de croissance du PIB³ (2.1% estimé fin décembre à 1.9% en 2025 et 2026), avec une inflation anticipée à 3.0% fin mars (contre 2.5% en décembre). Au Canada, au Mexique, ou en Allemagne, l'activité économique pourrait être proche de la récession en 2025. En Allemagne, l'adoption en mars d'une relance fiscale massive vise la transformation des capacités de production du pays, mais ne pourrait se déployer que progressivement, à partir de 2026. Les décisions américaines ont en effet conduit l'Allemagne à un virage fiscal historique, incluant 1)

³ Consensus Bloomberg au 31/03/2025.

FCP HSBC ACTIONS MONDE

la réforme de son régime budgétaire qui permettra d'exclure toutes les dépenses de défense au-dessus de 1% du PIB (EUR 100 milliards par an), et 2) un plan massif d'infrastructures (EUR 500 milliards sur 12 ans). Au niveau de l'Union européenne, des mesures de relance budgétaire ont été annoncées avec un soutien renforcé à la sécurité et la défense (ReArm Europe qui pourrait potentiellement apporter EUR 800 milliards d'investissements supplémentaires comparés à 2021). En Chine, les conséquences négatives de l'escalade tarifaire sur la croissance devraient être compensées par des mesures favorables à la consommation, d'où un effet favorable plus immédiat qu'en Allemagne. Le plan de relance chinois inclurait un soutien aux revenus et aux patrimoines des ménages, et une amélioration de la protection sociale, ce qui conduira à une cible du déficit budgétaire de 4% du PIB et une forte hausse des émissions de dette souveraine.

Au second trimestre 2025 (T2), les annonces de relèvements tarifaires ont culminé le 2 avril lors du « Liberation day ». Malgré la désescalade qui a suivi, le taux effectif moyen des droits de douane américains a bondi de 2.4% en février à 15.6% en juin, au plus haut depuis 1937. La nouvelle administration américaine compte sur les revenus des droits de douane (anticipés à 300 milliards USD) pour financer en partie ses dépenses budgétaires, notamment des baisses d'impôts. Elle anticipe qu'à terme, le choc protectionniste devrait permettre de résorber le double déficit budgétaire et commercial américain (qui s'élevait à -7.3% et -3.9% du PIB respectivement en 2024). Les négociations commerciales en cours maintiennent cependant une extrême incertitude qui contribue à peser sur la confiance des entreprises et sur la croissance. Ces tensions ont aussi compliqué l'interprétation des publications économiques en raison des effets d'anticipations. Les entreprises ont en effet accéléré leurs échanges commerciaux avant les relèvements tarifaires, ce qui a entraîné une accumulation des stocks. Ainsi, aux Etats-Unis, le PIB s'est contracté (-0.5% en variation trimestrielle annualisée) : le choc protectionniste a entraîné une contribution négative du commerce extérieur liée à l'envolée des importations. Autre effet du protectionnisme : le bond de l'investissement non-résidentiel (23.8% au T1 contre -5.6%) du fait de l'accélération de l'implantation des firmes étrangères sur le territoire américain. Dans le même temps, le consommateur américain s'est montré prudent, et a freiné ses dépenses (0.5% en variation trimestrielle annualisée au T1 contre 4% au T4). Dans ce contexte, le consensus des économistes⁴ a encore revu à la baisse ses anticipations de croissance aux Etats-Unis, à 1.5% en 2025 et 1.6% en 2026. A l'inverse, en zone euro, la croissance du PIB s'est accélérée (+0.6% en variation trimestrielle) en raison du bond des exportations de produits pharmaceutiques et de voitures vers les Etats-Unis. De même en Chine, Taiwan et les principaux partenaires américains, Canada, Mexique, mais aussi Brésil, Inde ou Royaume-Uni, l'activité économique a surpris favorablement. Pour faire face au choc protectionniste, certains pays ont mis en place de nouvelles stratégies. Les banques centrales ont accéléré leur cycle d'assouplissement monétaire, en Europe (zone euro, Suisse, Norvège, Suède), et dans la plupart des pays d'Asie et d'Amérique latine. Les répercussions des hausses tarifaires sur l'inflation restent à venir. Dans la plupart des pays, l'inflation devrait augmenter à court terme, mais les effets de substitution vers d'autres produits importés ainsi que le ralentissement de la demande pourraient limiter les pressions haussières sur les prix. Le consensus des économistes⁴ estime l'inflation aux Etats-Unis à 2.9% en 2025 et 2.8% en 2026, mais à 2.0% en zone euro. A horizon de 2026, passé le choc immédiat, l'inflation devrait converger vers les cibles des banques centrales, malgré quelques persistances, notamment aux Etats-Unis ou au Royaume-Uni.

Panorama financier

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

⁴ Consensus Bloomberg du 30/06/2025.

FCP HSBC ACTIONS MONDE

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 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.

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.

FCP HSBC ACTIONS MONDE

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.

Au cours du premier trimestre 2025 (T1), l'extrême incertitude liée aux perspectives tarifaires et économiques des Etats-Unis et ses partenaires commerciaux ont entraîné un virage des positionnements consensuels des investisseurs, et une rotation des performances des marchés mondiaux. Les actifs gagnants en 2024, ainsi les actions américaines, ont perdu au T1 2025 (indice MSCI US -5% par rapport au quatrième trimestre 2024 (t/t), du fait de la chute des valeurs technologiques). A l'inverse, les actions peu performantes en 2024, faiblement valorisées ou défensives ont retrouvé les faveurs des investisseurs : bourses des pays émergents (indice MSCI EM +4.5% t/t), avec en tête la Chine (MSCI +16.8% t/t) et les actions européennes (MSCI Eurozone +9.3% t/t). Le changement historique du régime fiscal allemand et le signal d'une stratégie de défense européenne ont exacerbé l'intérêt des investisseurs pour la région, ce qui a boosté les indices boursiers (MSCI) : hausses de +12% t/t en Allemagne, +18.4% t/t en Espagne, +13.8% t/t en Italie, +7% t/t en France et au Royaume Uni. Ces mouvements de rotation de marchés ont reflété une réévaluation du principe d'« exceptionnalisme américain » selon lequel il n'y a pas d'alternatives aux technologies, à la défense ou aux plans de relances américains. Aussi, le principe de valeur refuge de la devise américaine a été remis en question ce trimestre, comme l'ont montré la baisse du dollar US (indice DXY¹ -4.1% t/t) et la poursuite du renforcement de l'or (+17.6% t/t) au prix inégalé de USD 3085 l'once fin mars. Sur les marchés des matières premières, les incertitudes sur la croissance économique, et les discussions en vue de résoudre la crise russo-ukrainienne ont entraîné une baisse des prix du pétrole (Brent -3.3% t/t), et surtout du gaz naturel (-17.9% t/t). Sur les marchés de crédit, les incertitudes sur les politiques tarifaires et le commerce mondial ont fortement affecté les segments des obligations d'entreprises, notamment les plus risquées (High Yield HY) ou les indices émergents libellés en dollar US, et seul le crédit européen de qualité (Investment Grade) a performé favorablement au T1. Dans un contexte d'extrême incertitude, les prévisions consensuelles sur les politiques des banques centrales se sont fortement ajustées par rapport aux attentes du dernier trimestre 2024. Les incertitudes sur la croissance et les phases de volatilité ont entraîné un retournement des anticipations vers davantage d'assouplissement monétaire. Ainsi les rendements 10 ans des obligations souveraines ont fortement baissé aux Etats-Unis au T1 (-32pdb à 4.25%), au Royaume-Uni (-12pdb à 3.4%), au Canada (-21pdb à 3.0%), et au Mexique (-97pdb à 9.4%). A l'inverse, le changement de régime budgétaire en Allemagne et le plan de défense européen ont conduit à une forte montée des taux 10 ans. Bien qu'en repli par rapport à leurs pics lors des annonces de mi-mars, les rendements 10 ans des obligations souveraines ont atteint, à fin mars, 2.73% en Allemagne (+36pdb t/t), 3.85% en Italie (+33pdb t/t), et 3.43% en France (+24pdb t/t). Quant aux obligations souveraines des pays émergents, les meilleures performances au T1 revenaient à l'Amérique latine, notamment le Mexique où la banque centrale a réagi aux droits de douane par une accélération des baisses de taux, ou au Brésil où le resserrement monétaire en cours pourrait être réduit, voire remis en question.

Au second trimestre 2025 (T2), les annonces tarifaires de la nouvelle administration américaine, les incertitudes sur les politiques fiscales et budgétaires ainsi que la montée des risques géopolitiques ont entraîné une forte volatilité des marchés. Au plus fort des annonces tarifaires du 2 avril (« Liberation Day »), les indices boursiers (MSCI World*) avaient chuté de -10%. Puis la pause annoncée sur les droits de douane réciproques (limités à 10% pendant 90 jours pour tous les pays à l'exception de la Chine) a favorisé un net rebond des marchés actions. La désescalade qui a suivi, puis les annonces d'accords commerciaux avec le Royaume Uni, puis la Chine ont permis un brusque retournement des marchés d'actions. Les indices boursiers (MSCI World) ont ainsi fini le trimestre en hausse de 9% (t/t variation trimestrielle) et de 7% depuis le début de l'année. Les actions des pays développés (MSCI DM +9.6% t/t) ont légèrement surperformé celles des pays émergents (MSCI EM +6.3% t/t), en raison du rattrapage de la bourse américaine (+11.9% t/t). En revanche, les places boursières n'ont gagné que 3.9% t/t en zone euro, 3.5% t/t au Japon et 1.1% t/t en Chine, suite aux fortes progressions du trimestre précédent.

FCP HSBC ACTIONS MONDE

Les développements de la politique américaine ont exacerbé la volatilité des marchés obligataires. Ainsi, les rendements 10 ans des Treasuries ont chuté à 4.0% dans le sillage des annonces tarifaires du « Liberation Day » puis ont grimpé à 4.60% en mai avant de se replier à 4.23% fin juin, quasi-inchangé par rapport à fin mars. La dégradation de la note américaine d'un cran (Aa1 au lieu de Aaa) annoncée par Moody's en mai s'est ajoutée aux fortes incertitudes sur la trajectoire budgétaire américaine. Le Congressional Budget Office (CBO) a en effet estimé que le projet de loi budgétaire approuvé par la Chambre des Représentants (en cours d'examen au Sénat) pourrait entraîner une augmentation importante de la dette publique, au-delà de 118.5% du PIB en 2035 (contre 97.8% en 2024). De plus, les inquiétudes sur l'indépendance de la Réserve fédérale américaine (Fed) sont montées d'un cran. Le Président Trump s'est en effet plusieurs fois opposé ouvertement aux décisions d'une pause du cycle de baisses de taux. Ceci laisse anticiper que le prochain président de la Fed (nommé en 2026 par le Président Trump) soutiendrait une politique favorable aux baisses de taux, malgré le risque plus élevé d'inflation persistante. Dans ce contexte d'incertitudes, la devise américaine (indice DXY¹ -7% t/t au T2) n'a pas bénéficié de son statut historique de valeur refuge. Les flux acheteurs se sont reportés sur des alternatives au dollar US, tels que le franc suisse (+11% t/t) ou l'euro (+9%t/t), voire l'or (+7%t/t). En dehors des Etats-Unis, l'affaiblissement du dollar a permis aux banques centrales de poursuivre leurs cycles de baisses de taux sans craindre une dépréciation de leurs devises. Les assouplissements monétaires réalisés et anticipés ont donc favorisé les marchés obligataires, avec un mouvement de pentification des courbes de taux. Les actifs les plus risqués ont surperformé, tant sur le crédit (High Yield) que sur la dette souveraine, notamment en Amérique latine (Mexique, Brésil), Afrique du sud, Turquie, mais aussi pour la périphérie de la zone euro, c'est-à-dire Espagne, Italie, Portugal. Enfin sur les marchés de matières premières, les tensions au Proche-Orient (conflit Israël-Iran) et le risque de fermeture du détroit d'Ormuz) ont relancé la volatilité sur les prix de l'énergie. Ainsi le prix du baril de pétrole (WTI) a atteint 79 USD, avant de se replier à 65.1 USD fin juin (-6% t/t).

*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 30/06/2025.

Politique de gestion

Le FCP, de classification AMF « actions internationales », a pour objectif de participer à la hausse des marchés d'actions français et internationaux tels que référencés dans l'indice *Morgan Stanley Capital International World* (MSCI World hedgé contre Euro).

L'indicateur de référence *MSCI World* est un indice publié par Morgan Stanley Capital International Inc. composé d'environ 1600 entreprises de grande capitalisation cotées sur les bourses de 23 pays développés, couvert contre le risque de change. Il est représentatif des plus grandes capitalisations mondiales des pays industrialisés. Le calcul de cet indice ne tient pas compte des dividendes détachés par les actions qui le composent.

L'équipe de gestion adopte une philosophie de gestion active, mettant en œuvre une stratégie d'investissement qui consiste à :

- réaliser une allocation géographique dynamique,
- sélectionner les marchés et les titres en fonction de leurs caractéristiques de rendement et de risque anticipées,
- réaliser un pilotage continu de l'exposition du portefeuille aux marchés d'actions.

Sur la période, la performance financière du fonds a été inférieure à celle de son indice de référence.

FCP HSBC ACTIONS MONDE

La contribution de l'allocation géographique a été globalement négative. En Asie, le fonds a bénéficié de sa sous-exposition sur le Japon. En Amérique du Nord, le positionnement n'a guère eu d'impact. En zone Euro, la sous-exposition sur l'Allemagne et la surexposition sur les Pays-Bas ont été pénalisantes, tandis que la sous-exposition sur la France et la surexposition sur l'Espagne ont été favorables. En Europe ex-Euro, la surexposition sur la Suède a pesé alors que la sous-exposition sur la Suisse a contribué positivement.

La sélection de titres sur la zone Euro a eu un impact limité.

L'exposition globale aux marchés est restée globalement neutre dans un contexte d'incertitude macro-économique et de multiplication des foyers de tensions géopolitiques de par le monde.

Performances

A la clôture de l'exercice, le Fonds affiche une performance de 8.95% sur la Part AC, 8.96% sur la Part AD (Coupons réinvestis) et de 9.84% pour la Part BC.

A titre de comparaison, l'indice de référence du Fonds a progressé de 12.37%.

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

PEA

En application des dispositions de l'Article 91 quater L du Code Général des Impôts, Annexe 2, le Fonds est investi de manière permanente à 75% au moins en titres et droits mentionnés aux a, b et c du 1° du I de l'article L. 221-31 du Code monétaire et financier.

Proportion d'investissement effectivement réalisé au cours de l'exercice : 88.44%.

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 de 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 ACTIONS MONDE

Informations complémentaires en lien avec la réglementation sur les droits des actionnaires (SRD2)

Contribution aux performances à moyen et long terme

Au cours de la période sous revue, la stratégie d'investissement a été mise en œuvre de manière disciplinée et a donné des résultats conformes aux attentes qui nous permettent d'être confiants sur l'atteinte des objectifs de gestion en matière de performance et de risque sur l'horizon d'investissement recommandé pour ce Fonds.

Le Fonds a pour objectif de participer à la hausse des marchés d'actions français et internationaux tels que référencés dans l'indicateur de référence Morgan Stanley Capital International World (MSCI World) 100% Hedged to EUR Net Total Return Index. Le gérant adopte une philosophie de gestion active, mettant en œuvre une stratégie d'investissement qui consiste à réaliser une allocation géographique dynamique, à sélectionner les marchés et les titres en fonction de leurs caractéristiques de rendement et de risques anticipés et à réaliser un pilotage continu de l'exposition du portefeuille aux marchés d'actions.

✓ **Principaux risques importants**

Le Fonds encourt des risques à titre principal et à titre accessoire dont la liste est disponible dans le prospectus du Fonds.

✓ **Taux de rotation**

Taux de rotation du portefeuille : 61.00%

La méthode utilisée pour le calcul du taux de rotation est la méthode SEC : $TO \text{ annuel} = \frac{\text{Min (Achat val mob ; Vente Val mob)}}{\text{AUM moyen}}$.

✓ **Gestion des conflits d'intérêts**

Au cours de l'exercice écoulé, il n'y a pas eu de conflits d'intérêts en lien avec les activités d'engagement.

Pendant cette période, la société de gestion a décidé d'avoir recours à un conseiller en vote, Institutional Shareholder Services (ISS), aux fins des activités d'engagement.

✓ **Prêt de titres**

La société de gestion ne pratique pas des opérations de prêt de titres durant l'exercice écoulé.

➤ **Informations relatives aux décisions d'investissement**

Le Fonds intervient de manière structurelle sur les marchés réglementés à terme, fermes et conditionnels, avec comme objectif de s'exposer de manière synthétique aux marchés d'actions internationaux. Il conclut des contrats d'échange sur rendement global (Total Return Swaps) pour réaliser son objectif de gestion tout en conservant son éligibilité au PEA. Il pourra également effectuer des opérations de gré à gré sur instruments financiers à terme à des fins de couverture éventuelle du risque de change.

A la date du prospectus aucune méthodologie d'intégration ESG ne peut être appliquée pour les instruments dérivés utilisés par le Fonds. La prise en compte par la société de gestion des risques en matière de durabilité dans les décisions d'investissement de ce Fonds n'est en conséquence pas pertinente. Les investissements sous-jacents à ce Fonds ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

FCP HSBC ACTIONS MONDE

Événements intervenus sur le Fonds pendant l'exercice et à venir

➤ Le 1^{er} janvier 2025

Mise à jour du prospectus avec l'actualisation de la rédaction des paragraphes suivants :

- ✓ 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.

➤ Le 1^{er} juillet 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 1er juillet 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 les prospectus 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, Les coûts récurrents et les scénarios de performances ont été mis à jour dans les Documents d'Informations Clés (DIC).

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 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.

FCP HSBC ACTIONS MONDE

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.

La Politique de Rémunération est présentée une fois par an au Comité des Rémunérations pour approbation après validation de la Conformité, de la fonction Risques, de la fonction Juridique et de la Direction Générale. Elle est adoptée par le Conseil d'Administration qui est responsable de sa mise en œuvre. En 2024, la revue annuelle de la politique de rémunération n'a fait l'objet d'aucun point d'attention particulier.

FCP HSBC ACTIONS MONDE

La politique de rémunération de HSBC Global Asset Management (France) fait l'objet une fois par an, d'une évaluation centrale et indépendante assurée par l'Audit Interne ou le Contrôle Interne conformément aux articles 319-10 I 4° et 321-125 I 4° du RG AMF. Les conclusions de la revue de contrôle de la politique de rémunération menée en 2024 sont satisfaisantes.

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 avait recours aux instruments financiers dérivés à hauteur de 1.16% de son actif net.

L'exposition ainsi générée par les contrats financiers était de :

- 0.11% pour les contrats de change à terme
- 1.05% pour les contrats de swap de taux

Le fonds n'a pas reçu ou versé de dépôt de garantie en lien avec ces opérations.

Risque global

La société de gestion a choisi la méthode de calcul de la VaR relative pour mesurer le risque global du Fonds qu'elle gère. La VaR relative est le rapport entre la valeur en risque du Fonds et celle de son indice de référence.

La VaR est calculée selon une méthodologie paramétrique. Un modèle de risque de court terme permet de représenter la dynamique des paramètres de risque des marchés (volatilités et corrélations). Ce modèle s'appuie sur des historiques de données d'au moins 250 jours.

La VaR est calculée pour un intervalle de confiance unilatéral de 99% et une période de détention d'un jour (VaR 99% 1 jour). La VaR 99% 1 jour est convertie en une VaR d'intervalle de confiance 99% et de période de détention 20 jours (VaR 99% 20 jours) selon la méthode recommandée par le régulateur.

La performance du FCP sera influencée par les fluctuations des marchés boursiers des pays référencés dans l'indice MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index.

MSCI World 100% Hedged to EUR E Net Total Return Index :

Indice publié par Morgan Stanley Capital International Inc. composé d'environ 1600 entreprises de grande capitalisation cotées sur les bourses des 23 pays développés du MSCI World, couvert contre le risque de change. Il est représentatif des plus grandes capitalisations mondiales des pays industrialisés. Le calcul de cet indice ne tient pas compte des dividendes détachés par les actions qui composent l'indice.

L'administrateur MSCI Limited de l'indice de référence MSCI World 100% Hedged to EUR Net Total Return Index est inscrit sur le registre d'administrateurs et d'indices de référence tenu par l'ESMA.

FCP HSBC ACTIONS MONDE

Des informations complémentaires sur l'indice de référence sont accessibles via le site internet de l'administrateur MSCI Limited : <http://www.msci.com>

Conformément au règlement (UE) 2016/1011 du Parlement européen et du Conseil du 8 juin 2016, la Société de Gestion dispose d'une procédure de suivi des indices de référence utilisés décrivant les mesures à mettre en œuvre en cas de modifications substantielles apportées à un indice ou de cessation de fourniture de cet indice.

Sur l'exercice, la VaR relative a représenté :

- en moyenne : 9.78%
- au minimum : 9.14%
- au maximum : 10.95%

En complément du suivi de la VaR, le niveau de levier du Fonds est également calculé.

Ainsi, à titre d'information, le levier calculé comme la somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés, a représenté sur l'exercice :

- en moyenne : 177.43%
- au minimum : 162.74%
- au maximum : 215.55%

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

| Titres | Mouvements ("Devise de comptabilité") | |
|--------------------------|---------------------------------------|---------------|
| | Acquisitions | Cessions |
| ING GROEP NV | 36 618 406,16 | 35 630 602,26 |
| ASML HOLDING NV | 33 348 568,20 | 30 576 939,00 |
| ADIDAS AG | 32 655 259,10 | 30 377 150,40 |
| KONINKLIJKE KPN NV | 21 836 969,19 | 36 675 328,65 |
| HEINEKEN NV | 25 094 800,00 | 25 536 724,36 |
| ALLIANZ SE-REG | 24 149 797,10 | 25 448 802,50 |
| KONINKLIJKE AHOLD NV | 23 021 200,00 | 26 155 018,54 |
| SAP SE | 27 730 567,84 | 20 437 436,50 |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV | 25 934 708,64 | 22 064 309,71 |
| WOLTERS KLUWER | 22 121 452,50 | 25 659 925,95 |

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 ACTIONS MONDE

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 ACTIONS MONDE

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 ACTIONS MONDE

Certification du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

FCP HSBC ACTIONS MONDE

Comptes Annuels



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Fonds Commun de Placement HSBC ACTIONS MONDE

Coeur Défense - 110, esplanade du Général de Gaulle - 92400 Courbevoie

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 juin 2025

Aux porteurs de part,

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'organisme de placement collectif HSBC ACTIONS MONDE constitué sous forme de fonds commun de placement relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2025, 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 du 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 29 juin 2024 à la date d'émission de notre rapport.



Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthode comptable exposées 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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

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.

Vérification du rapport de gestion établi par la société de gestion

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.

En application de la loi, nous vous signalons que certains éléments d'information nécessaires à l'accomplissement de nos diligences nous ayant été transmis tardivement, nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires.

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 commun de placement 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 commun de placement 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

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 de votre fonds commun de placement.

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 ;
- 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 commun de placement 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.

Paris La Défense

KPMG S.A.



Date :
2025.11.04
14:30:43
+01:00

Amaury Couplez
Associé

FCP HSBC ACTIONS MONDE

| Bilan Actif au 30/06/2025 en EUR | 30/06/2025 |
|---|-----------------------|
| Immobilisations corporelles nettes | |
| Titres financiers | |
| Actions et valeurs assimilées (A) | 265 552 519,55 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 265 552 519,55 |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Obligations convertibles en actions (B) | |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Obligations et valeurs assimilées (C) | |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Titres de créances (D) | |
| Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé | |
| Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E) | 504 628,24 |
| OPCVM | 504 628,24 |
| FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne | |
| Autres OPC et fonds d'investissements | |
| Dépôts (F) | |
| Instruments financiers à terme (G) | 11 229 624,74 |
| 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) | 277 286 772,53 |
| Créances et comptes d'ajustement actifs | 87 126 712,68 |
| Comptes financiers | 9 524 396,93 |
| Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II | 96 651 109,61 |
| Total de l'actif I+II | 373 937 882,14 |

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

FCP HSBC ACTIONS MONDE

| Bilan Passif au 30/06/2025 en EUR | 30/06/2025 |
|--|-----------------------|
| Capitaux propres : | |
| Capital | 267 641 274,39 |
| Report à nouveau sur revenu net | 2 146,03 |
| Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes | |
| Résultat net de l'exercice | 24 090 172,50 |
| Capitaux propres I | 291 733 592,92 |
| Passifs de financement II (*) | |
| Capitaux propres et passifs de financement (I+II) | 291 733 592,92 |
| Passifs éligibles : | |
| Instruments financiers (A) | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | |
| Opérations temporaires sur titres financiers | |
| Instruments financiers à terme (B) | 7 922 439,96 |
| Emprunts (C) (*) | |
| Autres passifs éligibles (D) | |
| Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D) | 7 922 439,96 |
| Autres passifs : | |
| Dettes et comptes d'ajustement passifs | 71 219 615,52 |
| Concours bancaires | 3 062 233,74 |
| Sous-total autres passifs IV | 74 281 849,26 |
| Total Passifs : I+II+III+IV | 373 937 882,14 |

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

FCP HSBC ACTIONS MONDE

| Compte de résultat au 30/06/2025 en EUR | 30/06/2025 |
|---|----------------------|
| Revenus financiers nets | |
| Produits sur opérations financières : | |
| Produits sur actions | 1 350 049,41 |
| Produits sur obligations | |
| Produits sur titres de créances | |
| Produits sur parts d'OPC | |
| Produits sur instruments financiers à terme | 6 161 206,35 |
| Produits sur opérations temporaires sur titres | |
| Produits sur prêts et créances | |
| Produits sur autres actifs et passifs éligibles | |
| Autres produits financiers | 1 064 719,55 |
| Sous-total produits sur opérations financières | 8 575 975,31 |
| 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 | -255 276,74 |
| Sous-total charges sur opérations financières | -255 276,74 |
| Total revenus financiers nets (A) | 8 320 698,57 |
| 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 | -4 262 249,13 |
| Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement | |
| Impôts et taxes | |
| Autres charges | |
| Sous-total autres produits et autres charges (B) | -4 262 249,13 |
| Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B) | 4 058 449,44 |
| Régularisation des revenus nets de l'exercice (D) | -1 680,29 |
| Sous-total revenus nets I = (C+D) | 4 056 769,15 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations : | |
| Plus ou moins-values réalisées | 4 604 009,04 |
| Frais de transactions externes et frais de cession | -160 168,99 |
| 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) | 4 443 840,05 |
| Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F) | 278 421,24 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F) | 4 722 261,29 |

FCP HSBC ACTIONS MONDE

| Compte de résultat au 30/06/2025 en EUR | 30/06/2025 |
|---|----------------------|
| 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 | 16 482 959,04 |
| Écarts de change sur les comptes financiers en devises | -1 147 938,78 |
| 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) | 15 335 020,26 |
| Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H) | -23 878,20 |
| Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H) | 15 311 142,06 |
| 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 | 24 090 172,50 |

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

FCP HSBC ACTIONS MONDE

Annexes

FCP HSBC ACTIONS MONDE

A. Informations générales

A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable

A1a. Stratégie et profil de gestion

L'objectif de gestion est de participer à la hausse des marchés d'actions français et internationaux tels que référencés dans l'indice Morgan Stanley Capital International World (MSCI World) 100% Hedged to EUR Net Total Return Index.

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

FCP HSBC ACTIONS MONDE

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

| | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 | 30/06/2025 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Actif net Global en EUR | 198 949 580,20 | 194 469 309,92 | 226 215 740,76 | 260 578 353,25 | 291 733 592,92 |
| Part HSBC ACTIONS MONDE AC en EUR | | | | | |
| Actif net | 186 283 398,49 | 184 063 422,89 | 215 018 282,96 | 248 216 697,92 | 276 745 875,62 |
| Nombre de titres | 8 566 891,34300 | 9 584 531,09400 | 9 793 249,49600 | 9 620 539,24700 | 9 842 709,49500 |
| Valeur liquidative unitaire | 21,74 | 19,20 | 21,95 | 25,80 | 28,11 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 5,48 | -0,84 | 1,14 | 3,89 | 0,45 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | -0,31 | -0,33 | 0,03 | 0,45 | 0,38 |
| Part HSBC ACTIONS MONDE AD en EUR | | | | | |
| Actif net | 7 531 005,33 | 6 257 493,61 | 6 815 942,51 | 7 155 107,93 | 7 122 789,07 |
| Nombre de titres | 419 174,04500 | 394 362,95300 | 375 724,74000 | 336 195,13000 | 312 451,92400 |
| Valeur liquidative unitaire | 17,96 | 15,86 | 18,14 | 21,28 | 22,79 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 4,53 | -0,69 | 0,94 | 3,21 | 0,37 |
| Distribution unitaire sur revenu | | | 0,03 | 0,37 | 0,31 |
| Crédit d'impôt unitaire (1) | | | 0,01 | 0,01 | (1) |
| Capitalisation unitaire sur revenu | -0,26 | -0,27 | | | |
| Part HSBC ACTIONS MONDE BC en EUR | | | | | |
| Actif net | 5 135 176,38 | 4 148 393,42 | 4 381 515,29 | 5 206 547,40 | 7 864 928,23 |
| Nombre de titres | 371 645,160 | 337 403,737 | 309 374,867 | 310 519,280 | 427 192,213 |
| Valeur liquidative unitaire | 13,81 | 12,29 | 14,16 | 16,76 | 18,41 |
| Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes | 3,47 | -0,54 | 0,73 | 2,52 | 0,29 |
| Capitalisation unitaire sur revenu | -0,11 | -0,10 | 0,12 | 0,40 | 0,38 |

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

FCP HSBC ACTIONS MONDE

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.

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.

FCP HSBC ACTIONS MONDE

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

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 « Plus ou moins-values latentes ».

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.

FCP HSBC ACTIONS MONDE

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.

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.

FCP HSBC ACTIONS MONDE

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

| Frais facturés à l'OPCVM** | | Assiette | Taux barème | |
|----------------------------|---|--|--|-----------------------------------|
| 1 | Frais de gestion financière ⁽¹⁾ | Actif net quotidien | Parts AC et AD : 1.50% TTC maximum | Part BC : 0.75% TTC maximum |
| 2 | Frais de fonctionnement et autres services ⁽²⁾ | Actif net quotidien | Parts AC, AD et BC : 0.30% TTC maximum | |
| 3 | Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion) | Actif net | Non significatifs* | |
| 4 | Commissions de mouvement | Prélèvement sur le montant de chaque transaction | Néant | |
| 5 | Commission de surperformance | Actif net quotidien | Néant | |

* La part de l'actif net investie en OPC étant inférieure au seuil réglementaire de 20%

⁽¹⁾Un pourcentage des frais de gestion peut être rétrocédé à des tiers distributeurs afin de rémunérer l'acte de commercialisation de l'OPCVM

⁽²⁾Les frais de fonctionnement et autres services comprennent :

- I. 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 de l'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.

- 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.

FCP HSBC ACTIONS MONDE

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 ;
- les frais de fonctionnement du déploiement des politiques de vote aux Assemblées Générales.

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 du Fonds dite de Swing Pricing avec seuil de déclenchement, aux fins de préserver l'intérêt des porteurs de parts présents dans le Fonds.

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

Dès lors que le solde net des ordres de souscriptions et de rachats 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 - 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 pourcentage de l'actif net du Fonds.

Les paramètres de seuil de déclenchement et de facteur d'ajustement de la valeur liquidative sont déterminés par la Société de gestion et revus périodiquement.

La valeur liquidative ajustée, dite "swinguée" est la seule valeur liquidative du Fonds, par voie de conséquence elle est la seule communiquée aux porteurs de parts et publiée.

En raison de l'application du Swing Pricing avec seuil de déclenchement, la volatilité de l'OPC peut ne pas provenir uniquement de celle des instruments financiers détenus en portefeuille.

FCP HSBC ACTIONS MONDE

Conformément aux dispositions réglementaires la société de gestion ne communique pas sur les niveaux de seuil de déclenchement et veille à ce que les circuits d'information internes soient restreints afin de préserver le caractère confidentiel de l'information.

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.

Conformément à la réglementation pour les parts ouvrant droit à distribution :

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.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

| Part(s) | Affectation des revenus nets | Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées |
|----------------------------|-------------------------------------|--|
| Part HSBC ACTIONS MONDE BC | Capitalisation | Capitalisation |
| Part HSBC ACTIONS MONDE AC | Capitalisation | Capitalisation |
| Part HSBC ACTIONS MONDE AD | Distribution | Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion |

FCP HSBC ACTIONS MONDE

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 | 30/06/2025 |
|--|-----------------------|
| Capitaux propres début d'exercice | 260 578 353,25 |
| Flux de l'exercice : | |
| Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC) | 47 231 598,41 |
| Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC) | -39 791 168,32 |
| Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation | 4 058 449,44 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation | 4 443 840,05 |
| Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation | 15 335 020,26 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets | -122 500,17 |
| 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) | 291 733 592,92 |

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 ACTIONS MONDE

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 ACTIONS MONDE AC | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 1 659 939,75400 | 44 374 779,24 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -1 437 769,50600 | -38 432 739,83 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 222 170,24800 | 5 942 039,41 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 9 842 709,49500 | |
| Part HSBC ACTIONS MONDE AD | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 18 502,77800 | 400 590,91 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -42 245,98400 | -919 868,36 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -23 743,20600 | -519 277,45 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 312 451,92400 | |
| Part HSBC ACTIONS MONDE BC | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 141 785,943 | 2 456 228,26 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -25 113,010 | -438 560,13 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 116 672,933 | 2 017 668,13 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 427 192,213 | |

B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

| | En montant |
|---|------------|
| Part HSBC ACTIONS MONDE AC | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | |
| Commissions de souscription acquises | |
| Commissions de rachat acquises | |
| Part HSBC ACTIONS MONDE AD | |
| Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises | |
| Commissions de souscription acquises | |
| Commissions de rachat acquises | |
| Part HSBC ACTIONS MONDE BC | |
| 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.

FCP HSBC ACTIONS MONDE

B5. Flux sur les passifs de financement

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

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 ACTIONS MONDE AC FR0000421109 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 276 745 875,62 | 9 842 709,49500 | 28,11 |
| HSBC ACTIONS MONDE AD FR0000421117 | Distribution | Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion | EUR | 7 122 789,07 | 312 451,92400 | 22,79 |
| HSBC ACTIONS MONDE BC FR0013313913 | Capitalisation | Capitalisation | EUR | 7 864 928,23 | 427 192,213 | 18,41 |

FCP HSBC ACTIONS MONDE

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 |
| | | PAYS-BAS +/- | ALLEMAGNE +/- | FRANCE +/- | LUXEMBOURG +/- | ITALIE +/- |
| Actif | | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | 265 552,52 | 161 980,76 | 72 590,59 | 10 655,01 | 7 235,02 | 4 516,67 |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | |
| Passif | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | |
| Hors-bilan | | | | | | |
| Futures | 242 913,59 | 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 | 508 466,11 | | | | | |

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 ACTIONS MONDE

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 | | | | | |
| Titres de créances | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Comptes financiers | 9 524,40 | | | | 9 524,40 |
| Passif | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Emprunts | | | | | |
| Comptes financiers | -3 062,23 | | | | -3 062,23 |
| Hors-bilan | | | | | |
| Futures | NA | | | | |
| Options | NA | | | | |
| Swaps | NA | -226 007,09 | 226 007,09 | | |
| Autres instruments financiers | NA | | | | |
| Total | | -226 007,09 | 226 007,09 | | 6 462,17 |

FCP HSBC ACTIONS MONDE

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 | | | | | | | |
| Titres de créances | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | |
| Comptes financiers | 9 524,40 | | | | | | |
| Passif | | | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | | | |
| Emprunts | | | | | | | |
| Comptes financiers | -3 062,23 | | | | | | |
| Hors-bilan | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | |
| Options | | | | | | | |
| Swaps | 226 007,08 | -226 007,09 | | | | | |
| Autres instruments | | | | | | | |
| Total | 232 469,25 | -226 007,09 | | | | | |

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

FCP HSBC ACTIONS MONDE

C1e. Exposition directe sur le marché des devises

| Montants exprimés en milliers EUR | Devise 1 | Devise 2 | Devise 3 | Devise 4 | Devise N |
|--|-----------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|
| | USD | JPY | AUD | GBP | Autres devises |
| | +/- | +/- | +/- | +/- | +/- |
| Actif | | | | | |
| Dépôts | | | | | |
| Actions et valeurs assimilées | | | | | |
| Obligations et valeurs assimilées | | | | | |
| Titres de créances | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Créances | 14 178,51 | 507,55 | 609,11 | 316,30 | 996,25 |
| Comptes financiers | 7 064,81 | 679,01 | 73,78 | 220,61 | 1 486,19 |
| Passif | | | | | |
| Opérations de cession sur instruments financiers | | | | | |
| Opérations temporaires sur titres | | | | | |
| Emprunts | | | | | |
| Dettes | | | | | |
| Comptes financiers | | | | | |
| Hors-bilan | | | | | |
| Devises à recevoir | | | | | |
| Devises à livrer | -13 182,47 | | | | |
| Futures options swaps | | -92,45 | 0,91 | | 10,24 |
| Autres opérations | | | | | |
| Total | 8 060,85 | 1 094,11 | 683,80 | 536,91 | 2 492,68 |

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 | | | |
| Solde net | | | |

FCP HSBC ACTIONS MONDE

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 | | |
| HSBC BANK FRANCE SA PARIS | 3 057,83 | |
| HSBC FRANCE EX CCF | 330,65 | |
| 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 | | |
| Caceis Bank | 4 610,00 | |
| Dépôt de garantie espèces versé | | |
| Opérations figurant au passif du bilan | | |
| Dettes représentatives des titres donnés en pension | | |
| Instruments financiers à terme non compensés | | |
| Dettes | | |
| Collatéral espèces | | |
| HSBC FRANCE EX CCF | | 3 980,00 |
| Société Générale | | 630,00 |

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 ACTIONS MONDE

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

D1. Créances et dettes : ventilation par nature

| | Nature de débit/crédit | 30/06/2025 |
|---|----------------------------------|----------------------|
| Créances | | |
| | Ventes à règlement différé | 64 294 330,53 |
| | Dépôts de garantie en espèces | 18 177 034,21 |
| | Coupons et dividendes en espèces | 45 347,94 |
| | Collatéraux | 4 610 000,00 |
| Total des créances | | 87 126 712,68 |
| Dettes | | |
| | Achats à règlement différé | 66 196 222,46 |
| | Frais de gestion fixe | 413 393,06 |
| | Collatéraux | 4 610 000,00 |
| Total des dettes | | 71 219 615,52 |
| Total des créances et des dettes | | 15 907 097,16 |

D2. Frais de gestion, autres frais et charges

| | 30/06/2025 |
|---------------------------------------|--------------|
| Part HSBC ACTIONS MONDE AC | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 4 106 448,89 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,54 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |
| Part HSBC ACTIONS MONDE AD | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 107 674,88 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,54 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |
| Part HSBC ACTIONS MONDE BC | |
| Commissions de garantie | |
| Frais de gestion fixes | 48 125,36 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,79 |
| Rétrocessions des frais de gestion | |

FCP HSBC ACTIONS MONDE

D3. Engagements reçus et donnés

| Autres engagements (par nature de produit) | 30/06/2025 |
|--|------------|
| 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

| | 30/06/2025 |
|-------------------------------|------------|
| Titres pris en pension livrée | |
| Titres empruntés | |

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

| | Code ISIN | Libellé | 30/06/2025 |
|-----------------------------------|--------------|--------------------|-----------------------|
| Actions | | | |
| Obligations | | | |
| TCN | | | |
| OPC | | | 504 628,24 |
| | FR0000971277 | HSBC SRI MONEY ZC | 504 628,24 |
| Instruments financiers à terme | | | 226 007 085,39 |
| | PSW038632 | EXTRON INDEX +0.35 | 226 007 085,39 |
| Total des titres du groupe | | | 226 511 713,63 |

FCP HSBC ACTIONS MONDE

D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 30/06/2025 |
|--|---------------------------------|
| Revenus nets Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice | 4 056 769,15 |
| Revenus de l'exercice à affecter Report à nouveau | 4 056 769,15 2 146,03 |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | 4 058 915,18 |

Part HSBC ACTIONS MONDE AC

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 30/06/2025 |
|--|--------------------------|
| Revenus nets Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | 3 795 326,42 |
| Revenus de l'exercice à affecter (**) Report à nouveau | 3 795 326,42 |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | 3 795 326,42 |
| Affectation : Distribution Report à nouveau du revenu de l'exercice Capitalisation | 3 795 326,42 |
| Total | 3 795 326,42 |
| * 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 ACTIONS MONDE

Part HSBC ACTIONS MONDE AD

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 30/06/2025 |
|--|------------------|
| Revenus nets | 97 829,93 |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | |
| Revenus de l'exercice à affecter (**) | 97 829,93 |
| Report à nouveau | 2 146,03 |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | 99 975,96 |
| Affectation : | |
| Distribution | 96 860,10 |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | 3 115,86 |
| Capitalisation | |
| Total | 99 975,96 |
| * 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 | 312 451,92400 |
| Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes | 0,31 |
| Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu | 2 212,14 |

Part HSBC ACTIONS MONDE BC

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets | 30/06/2025 |
|--|-------------------|
| Revenus nets | 163 612,80 |
| Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*) | |
| Revenus de l'exercice à affecter (**) | 163 612,80 |
| Report à nouveau | |
| Sommes distribuables au titre du revenu net | 163 612,80 |
| Affectation : | |
| Distribution | |
| Report à nouveau du revenu de l'exercice | |
| Capitalisation | 163 612,80 |
| Total | 163 612,80 |
| * 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 ACTIONS MONDE

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 | 30/06/2025 |
|---|---------------------|
| Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice | 4 722 261,29 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 4 722 261,29 |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 4 722 261,29 |

Part HSBC ACTIONS MONDE AC

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 30/06/2025 |
|--|---------------------|
| Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | 4 479 249,30 |
| Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | 4 479 249,30 |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 4 479 249,30 |
| Affectation : Distribution Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes Capitalisation | 4 479 249,30 |
| Total | 4 479 249,30 |
| * 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 ACTIONS MONDE

Part HSBC ACTIONS MONDE AD

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 30/06/2025 |
|---|-------------------|
| Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice | 117 219,84 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | |
| Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) | 117 219,84 |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 117 219,84 |
| Affectation : | |
| Distribution | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Capitalisation | 117 219,84 |
| Total | 117 219,84 |
| * 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 ACTIONS MONDE BC

| Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes | 30/06/2025 |
|---|-------------------|
| Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice | 125 792,15 |
| Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*) | |
| Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter (**) | 125 792,15 |
| Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées | |
| Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées | 125 792,15 |
| Affectation : | |
| Distribution | |
| Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes | |
| Capitalisation | 125 792,15 |
| Total | 125 792,15 |
| * 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 ACTIONS MONDE

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 |
|---|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | | 265 552 519,55 | 91,03 |
| Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 265 552 519,55 | 91,03 |
| Assurance | | | 19 768 092,04 | 6,78 |
| AGEAS | EUR | 10 838 | 621 559,30 | 0,21 |
| ALLIANZ SE-REG | EUR | 6 454 | 2 220 821,40 | 0,76 |
| ASR NEDERLAND NV | EUR | 92 803 | 5 232 233,14 | 1,79 |
| HANNOVER RUECK SE | EUR | 40 429 | 10 802 628,80 | 3,71 |
| TALANX AG | EUR | 8 106 | 890 849,40 | 0,31 |
| Banques commerciales | | | 26 114 858,58 | 8,95 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | EUR | 53 921 | 703 938,66 | 0,24 |
| BANCO BPM SPA | EUR | 70 079 | 694 623,05 | 0,24 |
| DEUTSCHE BANK AG | EUR | 408 264 | 10 276 004,88 | 3,52 |
| ERSTE GROUP BANK AG | EUR | 10 518 | 760 451,40 | 0,26 |
| ING GROEP NV | EUR | 700 002 | 13 038 237,25 | 4,47 |
| UNICREDIT SPA | EUR | 11 274 | 641 603,34 | 0,22 |
| Biotechnologie | | | 4 554 472,70 | 1,56 |
| IMCD BV | EUR | 39 934 | 4 554 472,70 | 1,56 |
| Boissons | | | 10 362 800,00 | 3,55 |
| HEINEKEN NV | EUR | 140 000 | 10 362 800,00 | 3,55 |
| Conglomérats industriels | | | 22 288 723,56 | 7,64 |
| KONINKLIJKE PHILIPS NV | EUR | 499 926 | 10 203 489,66 | 3,50 |
| SIEMENS AG-REG | EUR | 55 526 | 12 085 233,90 | 4,14 |
| Distribution de produits alimentaires de première nécessité | | | 19 720 914,78 | 6,76 |
| KONINKLIJKE AHOLD NV | EUR | 280 000 | 9 940 000,00 | 3,41 |
| NN GROUP NV | EUR | 173 359 | 9 780 914,78 | 3,35 |
| Divertissement | | | 13 426 892,88 | 4,60 |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV | EUR | 488 606 | 13 426 892,88 | 4,60 |
| Electricité | | | 933 943,48 | 0,32 |
| ENDESA SA | EUR | 34 732 | 933 943,48 | 0,32 |
| Equipements électriques | | | 1 291 801,80 | 0,44 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | EUR | 5 721 | 1 291 801,80 | 0,44 |
| Grands magasins et autres | | | 12 327 389,36 | 4,23 |
| PROSUS NV | EUR | 259 688 | 12 327 389,36 | 4,23 |
| Hôtels, restaurants et loisirs | | | 802 496,70 | 0,28 |
| LA FRANCAISE DES JEUX UNITED | EUR | 24 099 | 802 496,70 | 0,28 |
| Infrastructure de transports | | | 1 873 936,68 | 0,64 |
| AENA SME SA | EUR | 82 698 | 1 873 936,68 | 0,64 |

FCP HSBC ACTIONS MONDE

E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| Logiciels | | | 21 450 465,30 | 7,35 |
| SAP SE | EUR | 51 392 | 13 266 844,80 | 4,54 |
| VINCI SA | EUR | 10 455 | 1 307 920,50 | 0,45 |
| ZALANDO SE | EUR | 246 000 | 6 875 700,00 | 2,36 |
| Machines | | | 1 309 368,00 | 0,45 |
| RATIONAL AG | EUR | 1 839 | 1 309 368,00 | 0,45 |
| Marchés de capitaux | | | 11 642 343,05 | 3,99 |
| ABN AMRO BANK NV-CVA | EUR | 342 034 | 7 948 870,16 | 2,72 |
| AIB GROUP PLC | EUR | 218 147 | 1 523 756,80 | 0,52 |
| FINECOBANK SPA | EUR | 66 103 | 1 245 050,01 | 0,43 |
| NORDEA BANK ABP | EUR | 73 328 | 924 666,08 | 0,32 |
| Métaux et minerais | | | 7 235 016,20 | 2,48 |
| ARCELORMITTAL | EUR | 269 260 | 7 235 016,20 | 2,48 |
| Pétrole et gaz | | | 1 919 832,90 | 0,66 |
| TOTALENERGIES SE | EUR | 36 849 | 1 919 832,90 | 0,66 |
| Produits chimiques | | | 7 563 105,00 | 2,59 |
| AKZO NOBEL | EUR | 127 325 | 7 563 105,00 | 2,59 |
| Produits de soins personnels | | | 1 600 907,90 | 0,55 |
| L'OREAL | EUR | 4 409 | 1 600 907,90 | 0,55 |
| Semi-conducteurs et équipements pour fabrication | | | 45 490 032,53 | 15,60 |
| ASM INTERNATIONAL NV | EUR | 20 000 | 10 868 000,00 | 3,73 |
| ASML HOLDING NV | EUR | 23 180 | 15 706 768,00 | 5,39 |
| BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES | EUR | 45 481 | 5 778 361,05 | 1,98 |
| INFINEON TECHNOLOGIES | EUR | 363 752 | 13 136 903,48 | 4,50 |
| Services aux collectivités | | | 3 206 248,03 | 1,10 |
| ENGIE | EUR | 63 782 | 1 270 856,35 | 0,44 |
| POSTE ITALIANE SPA | EUR | 106 107 | 1 935 391,68 | 0,66 |
| Services aux professionnels | | | 8 577 316,34 | 2,94 |
| BUREAU VERITAS SA | EUR | 28 441 | 823 082,54 | 0,28 |
| TELEPERFORMANCE | EUR | 8 840 | 727 708,80 | 0,25 |
| WOLTERS KLUWER | EUR | 49 500 | 7 026 525,00 | 2,41 |
| Services de télécommunication diversifiés | | | 4 513 031,04 | 1,55 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | EUR | 55 739 | 1 726 236,83 | 0,60 |
| ELISA COMMUNICATION OXJ - A | EUR | 26 173 | 1 232 224,84 | 0,42 |
| KONINKLIJKE KPN NV | EUR | 375 863 | 1 554 569,37 | 0,53 |
| Services financiers diversifiés | | | 16 668 126,70 | 5,71 |
| ADYEN NV | EUR | 5 431 | 8 463 670,40 | 2,90 |
| EURONEXT NV | EUR | 8 014 | 1 162 831,40 | 0,40 |
| EXOR NV | EUR | 67 185 | 5 751 036,00 | 1,97 |
| FERROVIAL SE | EUR | 28 515 | 1 290 588,90 | 0,44 |

FCP HSBC ACTIONS MONDE

E1. Inventaire des éléments de bilan

| Désignation des valeurs par secteur d'activité (*) | Devise | Quantité ou Nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| Textiles, habillement et produits de luxe | | | 910 404,00 | 0,31 |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 396 | 910 404,00 | 0,31 |
| Actions et valeurs assimilées non négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | | 0,00 |
| Services financiers diversifiés | | | | 0,00 |
| FERROVIAL SE RTS 31-12-99 | EUR | 13 | | 0,00 |
| TITRES D'OPC | | | 504 628,24 | 0,17 |
| OPCVM | | | 504 628,24 | 0,17 |
| Gestion collective | | | 504 628,24 | 0,17 |
| HSBC SRI MONEY ZC | EUR | 340 | 504 628,24 | 0,17 |
| Total | | | 266 057 147,79 | 91,20 |

(*) 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 (*) |
| V/USD/EUR/20250806 | 330 649,66 | | EUR | 13 513 123,17 | USD | -13 182 473,51 |
| Total | 330 649,66 | | | 13 513 123,17 | | -13 182 473,51 |

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

FCP HSBC ACTIONS MONDE

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 | | | | |
| AEX FUT 0725 | 13 | | -20 344,00 | 2 377 596,00 |
| CAC 40 FUT 0725 | -158 | 93 269,00 | | -12 118 600,00 |
| DAX 30 IND FU 0925 | -5 | | -37 125,00 | -3 006 125,00 |
| FTSE/MIB 0925 | 30 | 6 000,00 | | 5 977 800,00 |
| FTSE 100 FUT 0925 | 45 | | -68 030,59 | 4 617 411,86 |
| HANG SENG FUT 0725 | 12 | 35 161,21 | | 1 572 226,99 |
| MEFF IBEX35 E 0725 | 62 | | -26 854,00 | 8 630 896,00 |
| OMX COP25 100 0725 | 99 | | -157 965,10 | 2 265 888,24 |
| OMXS30 FUT 0725 | 176 | 10 776,55 | | 3 922 036,25 |
| OSE TOPIX FUT 0925 | 57 | 134 468,25 | | 9 506 905,51 |
| S&P TORONTO 6 0925 | 17 | 44 363,98 | | 3 396 285,31 |
| SIFS MSCI SIN 0725 | 35 | 33 476,02 | | 968 931,84 |
| SP 500 MINI 0925 | 773 | 7 219 683,09 | | 205 909 986,37 |
| SPI 200 FUT 0925 | 65 | | -16 330,29 | 7 746 001,17 |
| XEUR FSMI SWI 0925 | 9 | | -20 709,58 | 1 146 347,73 |
| Sous-total 1. | | 7 577 198,10 | -347 358,56 | 242 913 588,27 |
| 2. Options | | | | |
| Sous-total 2. | | | | |
| 3. Swaps | | | | |
| Sous-total 3. | | | | |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | | | |
| Total | | 7 577 198,10 | -347 358,56 | 242 913 588,27 |

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

FCP HSBC ACTIONS MONDE

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 | | | | |
| EXTRON INDEX +0.35 | 226 007 085,39 | 3 057 834,18 | | 226 007 085,39 |
| Sous-total 3. | | 3 057 834,18 | | 226 007 085,39 |
| 4. Autres instruments | | | | |
| Sous-total 4. | | | | |
| Total | | 3 057 834,18 | | 226 007 085,39 |

(*) 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 ACTIONS MONDE

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.

E4. 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 ACTIONS MONDE

E5. Synthèse de l'inventaire

| | Valeur actuelle présentée au bilan |
|--|------------------------------------|
| Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT) | 266 057 147,79 |
| Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) : | |
| Total opérations à terme de devises | 330 649,66 |
| Total instruments financiers à terme - actions | 7 229 839,54 |
| Total instruments financiers à terme - taux | 3 057 834,18 |
| 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 (+) | 96 915 052,41 |
| Autres passifs (-) | -81 856 930,66 |
| Passifs de financement (-) | |
| Total = actif net | 291 733 592,92 |

| Libellé de la part | Devise de la part | Nombre de parts | Valeur liquidative |
|----------------------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| Part HSBC ACTIONS MONDE AC | EUR | 9 842 709,49500 | 28,11 |
| Part HSBC ACTIONS MONDE AD | EUR | 312 451,92400 | 22,79 |
| Part HSBC ACTIONS MONDE BC | EUR | 427 192,213 | 18,41 |

HSBC ACTIONS MONDE

COMPTES ANNUELS

28/06/2024

BILAN ACTIF AU 28/06/2024 EN EUR

| | 28/06/2024 | 30/06/2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| IMMOBILISATIONS NETTES | 0,00 | 0,00 |
| DÉPÔTS | 0,00 | 0,00 |
| INSTRUMENTS FINANCIERS | 237 978 876,87 | 209 539 963,96 |
| Actions et valeurs assimilées | 230 056 327,75 | 199 134 590,32 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 230 056 327,75 | 199 134 590,32 |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Négoiciés 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 négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé | 0,00 | 0,00 |
| Organismes de placement collectif | 2 646 904,40 | 4 377 343,29 |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | 2 646 904,40 | 4 377 343,29 |
| 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 | 5 275 644,72 | 6 028 030,35 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 1 147 160,82 | 6 028 030,35 |
| Autres opérations | 4 128 483,90 | 0,00 |
| Autres instruments financiers | 0,00 | 0,00 |
| CRÉANCES | 24 967 643,47 | 30 320 855,44 |
| Opérations de change à terme de devises | 7 974 015,40 | 7 858 554,24 |
| Autres | 16 993 628,07 | 22 462 301,20 |
| COMPTES FINANCIERS | 17 750 289,24 | 13 937 768,31 |
| Liquidités | 17 750 289,24 | 13 937 768,31 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 280 696 809,58 | 253 798 587,71 |

BILAN PASSIF AU 28/06/2024 EN EUR

| | 28/06/2024 | 30/06/2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| CAPITAUX PROPRES | | |
| Capital | 216 600 437,24 | 214 043 299,93 |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a) | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau (a) | 380,81 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b) | 39 342 706,03 | 11 754 093,17 |
| Résultat de l'exercice (a,b) | 4 634 829,17 | 418 347,66 |
| TOTAL DES CAPITAUX PROPRES * | 260 578 353,25 | 226 215 740,76 |
| <i>* Montant représentatif de l'actif net</i> | | |
| INSTRUMENTS FINANCIERS | 1 092 718,75 | 10 635 115,66 |
| 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 | 1 092 718,75 | 10 635 115,66 |
| Opérations sur un marché réglementé ou assimilé | 1 092 718,75 | 5 751 944,90 |
| Autres opérations | 0,00 | 4 883 170,76 |
| DETTES | 18 544 685,98 | 16 371 703,60 |
| Opérations de change à terme de devises | 8 099 024,21 | 7 750 687,44 |
| Autres | 10 445 661,77 | 8 621 016,16 |
| COMPTES FINANCIERS | 481 051,60 | 576 027,69 |
| Concours bancaires courants | 481 051,60 | 576 027,69 |
| Emprunts | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL DU PASSIF | 280 696 809,58 | 253 798 587,71 |

(a) Y compris comptes de régularisation

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

HORS-BILAN AU 28/06/2024 EN EUR

| | 28/06/2024 | 30/06/2023 |
|---|----------------|----------------|
| OPÉRATIONS DE COUVERTURE | | |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Engagement sur marché de gré à gré | | |
| Swaps de performance | | |
| ESTRON INDEX +0.06% | 196 515 885,68 | 0,00 |
| Autres engagements | | |
| AUTRES OPÉRATIONS | | |
| Engagement sur marchés réglementés ou assimilés | | |
| Contrats futures | | |
| AEX FUT 0723 | 0,00 | 1 860 504,00 |
| MEFF IBEX35 E 0723 | 0,00 | 859 500,00 |
| OMXS30 FUT 0723 | 0,00 | 2 260 379,32 |
| CAC 40 FUT 0723 | 0,00 | 2 297 255,00 |
| HANG SENG FUT 0723 | 0,00 | 1 579 108,04 |
| XEUR FSMI SWI 0923 | 0,00 | 1 160 493,83 |
| OMX COP25 100 0723 | 0,00 | 1 936 287,51 |
| AUSTRIA TR 0923 | 0,00 | 788 500,00 |
| FTSE/MIB 0923 | 0,00 | 2 552 670,00 |
| SIFS MSCI SIN 0723 | 0,00 | 729 475,11 |
| SPI 200 FUT 0924 | 2 894 940,18 | 0,00 |
| XEUR FSMI SWI 0924 | 5 867 618,50 | 0,00 |
| FTSE/MIB 0924 | 1 334 640,00 | 0,00 |
| DAX 30 IND FU 0924 | 10 121 650,00 | 0,00 |
| OSE TOPIX FUT 0924 | 14 579 026,77 | 0,00 |
| FTSE 100 FUT 0924 | 9 588 818,78 | 0,00 |
| S&P TORONTO 6 0924 | 5 897 719,14 | 0,00 |
| AEX FUT 0724 | 185 244,00 | 0,00 |
| MEFF IBEX35 E 0724 | 2 501 480,00 | 0,00 |
| OMXS30 FUT 0724 | 5 564 845,81 | 0,00 |
| CAC 40 FUT 0724 | 5 919 075,00 | 0,00 |
| HANG SENG FUT 0724 | 1 474 771,74 | 0,00 |
| SIFS MSCI SIN 0724 | 801 008,61 | 0,00 |
| OMX COP25 100 0724 | 2 599 970,50 | 0,00 |
| SP 500 MINI 0923 | 0,00 | 157 356 152,61 |
| SP 500 MINI 0924 | 189 073 058,08 | 0,00 |
| DAX 30 IND FU 0923 | 0,00 | 7 729 200,00 |
| S&P TORONTO 6 0923 | 0,00 | 7 259 098,15 |
| OSE TOPIX FUT 0923 | 0,00 | 15 121 344,28 |
| SPI 200 FUT 0923 | 0,00 | 6 608 602,81 |
| FTSE 100 FUT 0923 | 0,00 | 13 709 421,43 |
| Engagement sur marché de gré à gré | | |
| Swaps de performance | | |
| ESTRON -0.19% | 0,00 | 161 697 816,75 |
| Autres engagements | | |

COMPTE DE RÉSULTAT AU 28/06/2024 EN EUR

| | 28/06/2024 | 30/06/2023 |
|---|---------------------|---------------------|
| Produits sur opérations financières | | |
| Produits sur dépôts et sur comptes financiers | 909 400,70 | 419 710,00 |
| Produits sur actions et valeurs assimilées | 1 139 751,48 | 1 200 189,34 |
| Produits sur obligations et valeurs assimilées | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur titres de créances | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Produits sur instruments financiers à terme | 6 337 882,52 | 2 242 351,96 |
| Autres produits financiers | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (1) | 8 387 034,70 | 3 862 251,30 |
| Charges sur opérations financières | | |
| Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres | 0,00 | 0,00 |
| Charges sur instruments financiers à terme | 0,00 | 112 548,19 |
| Charges sur dettes financières | 96 322,80 | 129 819,70 |
| Autres charges financières | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL (2) | 96 322,80 | 242 367,89 |
| RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2) | 8 290 711,90 | 3 619 883,41 |
| Autres produits (3) | 0,00 | 0,00 |
| Frais de gestion et dotations aux amortissements (4) | 3 608 483,97 | 3 186 672,60 |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4) | 4 682 227,93 | 433 210,81 |
| Régularisation des revenus de l'exercice (5) | -47 398,76 | -14 863,15 |
| Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6) | 0,00 | 0,00 |
| RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6) | 4 634 829,17 | 418 347,66 |

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 encaissés.

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 :

| Frais facturés à l'OPCVM** | | Assiette | Taux barème |
|----------------------------|---|--------------------------------------|---|
| 1 | Frais de gestion financière(1) | Actif net quotidien | Parts AC et AD : 1.50% Part BC : 0.75% |
| 2 | Frais de fonctionnement et autres services(2) | Actif net quotidien | Parts AC, AD et BC : 0.30% TTC maximum |
| 3 | Frais indirects maximum (commissions et frais de gestion) | Actif net | Non significatifs* |
| 4 | Commissions de mouvement | Prélèvement sur le montant de chaque | Néant |
| 5 | Commission de surperformance | Actif net quotidien | Néant |

*La part de l'actif net investie en OPC étant inférieure au seuil réglementaire de 20%

(1)Un pourcentage des frais de gestion peut être rétrocédé à des tiers distributeurs afin de rémunérer l'acte de commercialisation de l'OPCVM

(2)Les frais de fonctionnement et autres services comprennent :

I. 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 de l'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

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 ;
- les frais de fonctionnement du déploiement des politiques de vote aux Assemblées Générales.

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 du Fonds dite de Swing Pricing avec seuil de déclenchement, aux fins de préserver l'intérêt des porteurs de parts présents dans le Fonds.

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

Dès lors que le solde net des ordres de souscriptions et de rachats 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 - 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 pourcentage de l'actif net du Fonds.

Les paramètres de seuil de déclenchement et de facteur d'ajustement de la valeur liquidative sont déterminés par la Société de gestion et revus périodiquement.

La valeur liquidative ajustée, dite "swinguée" est la seule valeur liquidative du Fonds, par voie de conséquence elle est la seule communiquée aux porteurs de parts et publiée.

En raison de l'application du Swing Pricing avec seuil de déclenchement, la volatilité de l'OPC peut ne pas provenir uniquement de celle des instruments financiers détenus en portefeuille.

Conformément aux dispositions réglementaires la société de gestion ne communique pas sur les niveaux de seuil de déclenchement et veille à ce que les circuits d'information internes soient restreints afin de préserver le caractère confidentiel de l'information.

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 ACTIONS MONDE AC | Capitalisation | Capitalisation |
| Parts HSBC ACTIONS MONDE AD | Distribution | Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la société de gestion |
| Parts HSBC ACTIONS MONDE BC | Capitalisation | Capitalisation |

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 28/06/2024 EN EUR

| | 28/06/2024 | 30/06/2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE | 226 215 740,76 | 194 469 309,92 |
| Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC) | 26 144 473,77 | 28 641 994,72 |
| Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC) | -31 026 691,68 | -25 308 866,15 |
| Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | 54 679 908,33 | 24 637 663,10 |
| Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers | -17 381 177,20 | -18 610 578,87 |
| Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme | 49 647 869,53 | 46 290 456,13 |
| Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme | -46 822 874,05 | -39 938 727,99 |
| Frais de transactions | -128 573,11 | -125 858,38 |
| Différences de change | -496 762,86 | -1 235 419,18 |
| Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers | -9 167 832,45 | 28 938 354,38 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | -1 101 030,73 | 8 066 801,72 |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | -8 066 801,72 | 20 871 552,66 |
| Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme | 4 243 285,87 | -11 975 797,73 |
| <i>Différence d'estimation exercice N</i> | 5 054 881,70 | 811 595,83 |
| <i>Différence d'estimation exercice N-1</i> | -811 595,83 | -12 787 393,56 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes | 0,00 | 0,00 |
| Distribution de l'exercice antérieur sur résultat | -11 241,59 | 0,00 |
| Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation | 4 682 227,93 | 433 210,81 |
| 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 | 260 578 353,25 | 226 215 740,76 |

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

| | Montant | % |
|---|----------------|-------|
| ACTIF | | |
| OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | | |
| TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES | 0,00 | 0,00 |
| 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 | | |
| Autres | 196 515 885,68 | 75,42 |
| TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE | 196 515 885,68 | 75,42 |
| AUTRES OPÉRATIONS | | |
| Actions | 258 403 867,11 | 99,17 |
| TOTAL AUTRES OPÉRATIONS | 258 403 867,11 | 99,17 |

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 | 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 |
| 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 | 17 750 289,24 | 6,81 |
| 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 | 481 051,60 | 0,18 |
| 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 |

3.3. 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 | 0,00 | 0,00 | 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 | 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 | 17 750 289,24 | 6,81 | 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 | 481 051,60 | 0,18 | 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 | 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 JPY | | Devise 3 GBP | | 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 | 8 081 362,26 | 3,10 | 682 083,28 | 0,26 | 456 438,05 | 0,18 | 1 385 779,93 | 0,53 |
| Comptes financiers | 1 525 633,77 | 0,59 | 517 304,26 | 0,20 | 0,00 | 0,00 | 326 500,04 | 0,13 |
| 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 | 8 099 024,21 | 3,11 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Comptes financiers | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 303 833,73 | 0,12 | 177 217,87 | 0,07 |
| HORS-BILAN | | | | | | | | |
| Opérations de couverture | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Autres opérations | 189 073 058,08 | 72,56 | 14 579 026,77 | 5,59 | 9 588 818,78 | 3,68 | 25 100 874,48 | 9,63 |

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

| | Nature de débit/crédit | 28/06/2024 |
|---------------------------------|---|----------------------|
| CRÉANCES | | |
| | Fonds à recevoir sur vente à terme de devises | 7 974 015,40 |
| | Ventes à règlement différé | 5 100 787,12 |
| | Dépôts de garantie en espèces | 11 884 737,28 |
| | Coupons et dividendes en espèces | 6 063,25 |
| | Autres créances | 2 040,42 |
| TOTAL DES CRÉANCES | | 24 967 643,47 |
| DETTES | | |
| | Vente à terme de devise | 8 099 024,21 |
| | Achats à règlement différé | 7 302 807,52 |
| | Frais de gestion fixe | 342 854,25 |
| | Collatéraux | 2 800 000,00 |
| TOTAL DES DETTES | | 18 544 685,98 |
| TOTAL DETTES ET CRÉANCES | | 6 422 957,49 |

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

| | En parts | En montant |
|---|------------------|----------------|
| Part HSBC ACTIONS MONDE AC | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 1 084 476,33100 | 25 434 789,03 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -1 257 186,58000 | -29 556 014,33 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -172 710,24900 | -4 121 225,30 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 9 620 539,24700 | |
| Part HSBC ACTIONS MONDE AD | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 5 837,14400 | 112 265,63 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -45 366,75400 | -897 873,50 |
| Solde net des souscriptions/rachats | -39 529,61000 | -785 607,87 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 336 195,13000 | |
| Part HSBC ACTIONS MONDE BC | | |
| Parts souscrites durant l'exercice | 40 297,960 | 597 419,11 |
| Parts rachetées durant l'exercice | -39 153,547 | -572 803,85 |
| Solde net des souscriptions/rachats | 1 144,413 | 24 615,26 |
| Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice | 310 519,280 | |

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

| | En montant |
|---|------------|
| Part HSBC ACTIONS MONDE AC | |
| 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 ACTIONS MONDE AD | |
| 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 ACTIONS MONDE BC | |
| 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

| | 28/06/2024 |
|---------------------------------------|--------------|
| Parts HSBC ACTIONS MONDE AC | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 3 465 608,19 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,54 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| Parts HSBC ACTIONS MONDE AD | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 106 396,31 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 1,54 |
| Rétrocessions des frais de gestion | 0,00 |
| Parts HSBC ACTIONS MONDE BC | |
| Commissions de garantie | 0,00 |
| Frais de gestion fixes | 36 479,47 |
| Pourcentage de frais de gestion fixes | 0,79 |
| 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

| | 28/06/2024 |
|-------------------------------|------------|
| Titres pris en pension livrée | 0,00 |
| Titres empruntés | 0,00 |

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

| | 28/06/2024 |
|--|------------|
| 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 | 28/06/2024 |
|-----------------------------------|--------------|---------------------|-----------------------|
| Actions | | | 0,00 |
| Obligations | | | 0,00 |
| TCN | | | 0,00 |
| OPC | | | 2 646 904,40 |
| Instruments financiers à terme | FR0000971277 | HSBC SRI MONEY ZC | 2 646 904,40 |
| | PSW038127 | ESTRON INDEX +0.06% | 196 515 885,68 |
| Total des titres du groupe | | | 199 162 790,08 |

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

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

| | 28/06/2024 | 30/06/2023 |
|--|---------------------|-------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Report à nouveau | 380,81 | 0,00 |
| Résultat | 4 634 829,17 | 418 347,66 |
| Acomptes versés sur résultat de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Total | 4 635 209,98 | 418 347,66 |

| | 28/06/2024 | 30/06/2023 |
|------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Parts HSBC ACTIONS MONDE AC | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 4 382 104,46 | 369 015,51 |
| Total | 4 382 104,46 | 369 015,51 |

| | 28/06/2024 | 30/06/2023 |
|--|-------------------|------------------|
| Parts HSBC ACTIONS MONDE AD | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 124 392,20 | 11 271,74 |
| Report à nouveau de l'exercice | 2 309,19 | 425,67 |
| Capitalisation | 0,00 | 0,00 |
| Total | 126 701,39 | 11 697,41 |
| Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution | | |
| Nombre de parts | 336 195,13000 | 375 724,74000 |
| Distribution unitaire | 0,37 | 0,03 |
| Crédit d'impôt | | |
| Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat | 3 211,62 | 4 018,99 |

| | 28/06/2024 | 30/06/2023 |
|------------------------------------|-------------------|------------------|
| Parts HSBC ACTIONS MONDE BC | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Report à nouveau de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 126 404,13 | 37 634,74 |
| Total | 126 404,13 | 37 634,74 |

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

| | 28/06/2024 | 30/06/2023 |
|---|----------------------|----------------------|
| Sommes restant à affecter | | |
| Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes de l'exercice | 39 342 706,03 | 11 754 093,17 |
| Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice | 0,00 | 0,00 |
| Total | 39 342 706,03 | 11 754 093,17 |

| | 28/06/2024 | 30/06/2023 |
|---|----------------------|----------------------|
| Parts HSBC ACTIONS MONDE AC | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 37 477 664,52 | 11 172 977,36 |
| Total | 37 477 664,52 | 11 172 977,36 |

| | 28/06/2024 | 30/06/2023 |
|---|---------------------|-------------------|
| Parts HSBC ACTIONS MONDE AD | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 1 080 273,95 | 354 176,55 |
| Total | 1 080 273,95 | 354 176,55 |

| | 28/06/2024 | 30/06/2023 |
|---|-------------------|-------------------|
| Parts HSBC ACTIONS MONDE BC | | |
| Affectation | | |
| Distribution | 0,00 | 0,00 |
| Plus et moins-values nettes non distribuées | 0,00 | 0,00 |
| Capitalisation | 784 767,56 | 226 939,26 |
| Total | 784 767,56 | 226 939,26 |

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

| | 30/06/2020 | 30/06/2021 | 30/06/2022 | 30/06/2023 | 28/06/2024 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Actif net Global en EUR | 127 093 169,48 | 198 949 580,20 | 194 469 309,92 | 226 215 740,76 | 260 578 353,25 |
| Parts HSBC ACTIONS MONDE AC en EUR | | | | | |
| Actif net | 117 875 940,35 | 186 283 398,49 | 184 063 422,89 | 215 018 282,96 | 248 216 697,92 |
| Nombre de titres | 7 188 646,37200 | 8 566 891,34300 | 9 584 531,09400 | 9 793 249,49600 | 9 620 539,24700 |
| Valeur liquidative unitaire | 16,39 | 21,74 | 19,20 | 21,95 | 25,80 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 0,00 | 5,48 | -0,84 | 1,14 | 3,89 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -0,29 | -0,31 | -0,33 | 0,03 | 0,45 |
| Parts HSBC ACTIONS MONDE AD en EUR | | | | | |
| Actif net | 6 160 552,86 | 7 531 005,33 | 6 257 493,61 | 6 815 942,51 | 7 155 107,93 |
| Nombre de titres | 454 707,14300 | 419 174,04500 | 394 362,95300 | 375 724,74000 | 336 195,13000 |
| Valeur liquidative unitaire | 13,54 | 17,96 | 15,86 | 18,14 | 21,28 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 0,00 | 4,53 | -0,69 | 0,94 | 3,21 |
| Distribution unitaire sur résultat | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,03 | 0,37 |
| Crédit d'impôt unitaire | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 0,00 (*) |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -0,24 | -0,26 | -0,27 | 0,00 | 0,00 |
| Parts HSBC ACTIONS MONDE BC en EUR | | | | | |
| Actif net | 3 056 676,27 | 5 135 176,38 | 4 148 393,42 | 4 381 515,29 | 5 206 547,40 |
| Nombre de titres | 295 563,753 | 371 645,160 | 337 403,737 | 309 374,867 | 310 519,280 |
| Valeur liquidative unitaire | 10,34 | 13,81 | 12,29 | 14,16 | 16,76 |
| Capitalisation unitaire sur +/- values nettes | 0,00 | 3,47 | -0,54 | 0,73 | 2,52 |
| Capitalisation unitaire sur résultat | -0,10 | -0,11 | -0,10 | 0,12 | 0,40 |

(*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|----------------------|--------------|
| Actions et valeurs assimilées | | | | |
| Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | | |
| ALLEMAGNE | | | | |
| ALLIANZ SE-REG | EUR | 3 010 | 781 095,00 | 0,30 |
| BASF SE | EUR | 180 000 | 8 133 300,00 | 3,12 |
| BRENNTAG AG NAMEN | EUR | 8 092 | 509 472,32 | 0,20 |
| CONTINENTAL AG | EUR | 10 484 | 554 603,60 | 0,21 |
| DAIMLER TRUCK HOLDING AG | EUR | 13 972 | 519 339,24 | 0,20 |
| DEUTSCHE BANK AG | EUR | 871 127 | 12 986 761,32 | 4,98 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA NOMINATIVE | EUR | 146 473 | 836 360,83 | 0,32 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 60 398 | 1 418 145,04 | 0,54 |
| DR ING HC F PORSCHE AG | EUR | 9 627 | 669 269,04 | 0,26 |
| GEA GROUP | EUR | 23 818 | 926 520,20 | 0,36 |
| MERCK KGA | EUR | 60 000 | 9 285 000,00 | 3,57 |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG | EUR | 1 711 | 799 037,00 | 0,31 |
| NEMETSCHKE | EUR | 5 737 | 526 943,45 | 0,20 |
| RATIONAL AG | EUR | 1 076 | 836 590,00 | 0,32 |
| SIEMENS AG-REG | EUR | 33 937 | 5 895 535,64 | 2,26 |
| TALANX AG | EUR | 11 917 | 888 412,35 | 0,34 |
| TOTAL ALLEMAGNE | | | 45 566 385,03 | 17,49 |
| AUTRICHE | | | | |
| VERBUND | EUR | 14 554 | 1 071 902,10 | 0,41 |
| TOTAL AUTRICHE | | | 1 071 902,10 | 0,41 |
| BELGIQUE | | | | |
| AGEAS | EUR | 24 023 | 1 025 301,64 | 0,39 |
| SYENSCO SA | EUR | 6 237 | 521 226,09 | 0,20 |
| TOTAL BELGIQUE | | | 1 546 527,73 | 0,59 |
| ESPAGNE | | | | |
| AENA SME SA | EUR | 3 124 | 587 312,00 | 0,23 |
| BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A. | EUR | 89 644 | 838 350,69 | 0,32 |
| BANCO SANTANDER S.A. | EUR | 148 993 | 645 214,19 | 0,25 |
| INDITEX | EUR | 25 918 | 1 201 558,48 | 0,46 |
| REPSOL | EUR | 39 082 | 575 873,27 | 0,22 |
| TOTAL ESPAGNE | | | 3 848 308,63 | 1,48 |
| FINLANDE | | | | |
| ELISA COMMUNICATION OXJ - A | EUR | 22 611 | 968 655,24 | 0,37 |
| TOTAL FINLANDE | | | 968 655,24 | 0,37 |
| FRANCE | | | | |
| BUREAU VERITAS SA | EUR | 50 364 | 1 302 413,04 | 0,50 |
| CARREFOUR | EUR | 42 212 | 557 198,40 | 0,22 |
| EIFFAGE | EUR | 13 557 | 1 162 648,32 | 0,44 |
| HERMES INTERNATIONAL | EUR | 552 | 1 181 280,00 | 0,45 |
| L'OREAL | EUR | 2 444 | 1 002 162,20 | 0,39 |
| LA FRANCAISE DES JEUX | EUR | 19 278 | 613 040,40 | 0,24 |
| LEGRAND SA | EUR | 9 992 | 925 658,88 | 0,35 |
| SODEXO / EX SODEXHO ALLIANCE | EUR | 9 871 | 829 164,00 | 0,32 |
| TOTALENERGIES SE | EUR | 8 715 | 543 205,95 | 0,20 |

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|--|--------|---------------------|-----------------------|--------------|
| TOTAL FRANCE | | | 8 116 771,19 | 3,11 |
| ITALIE | | | | |
| ENEL SPA | EUR | 207 396 | 1 346 829,62 | 0,52 |
| INTESA SANPAOLO | EUR | 183 747 | 637 785,84 | 0,25 |
| POSTE ITALIANE | EUR | 123 174 | 1 465 154,73 | 0,56 |
| UNICREDIT SPA | EUR | 28 633 | 990 844,97 | 0,38 |
| TOTAL ITALIE | | | 4 440 615,16 | 1,71 |
| LUXEMBOURG | | | | |
| ARCELORMITTAL | EUR | 334 000 | 7 137 580,00 | 2,74 |
| TOTAL LUXEMBOURG | | | 7 137 580,00 | 2,74 |
| PAYS-BAS | | | | |
| ABN AMRO BANK NV-CVA | EUR | 283 080 | 4 345 278,00 | 1,67 |
| ADYEN NV | EUR | 9 500 | 10 575 400,00 | 4,06 |
| AKZO NOBEL | EUR | 113 734 | 6 457 816,52 | 2,47 |
| ASM INTERNATIONAL NV | EUR | 12 500 | 8 897 500,00 | 3,41 |
| ASML HOLDING NV | EUR | 15 217 | 14 672 231,40 | 5,63 |
| BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES | EUR | 49 600 | 7 745 040,00 | 2,98 |
| HEINEKEN | EUR | 143 582 | 12 965 454,60 | 4,97 |
| IMCD BV | EUR | 40 000 | 5 172 000,00 | 1,99 |
| ING GROEP NV | EUR | 750 000 | 11 971 500,00 | 4,60 |
| KONINKLIJKE AHOLD NV | EUR | 387 163 | 10 681 827,17 | 4,10 |
| KONINKLIJKE KPN NV | EUR | 4 206 912 | 15 060 744,96 | 5,78 |
| PROSUS NV | EUR | 423 192 | 14 075 365,92 | 5,40 |
| ROYAL PHILIPS | EUR | 520 000 | 12 266 800,00 | 4,71 |
| STELLANTIS NV | EUR | 64 520 | 1 191 684,40 | 0,46 |
| UNIVERSAL MUSIC GROUP NV | EUR | 350 000 | 9 723 000,00 | 3,73 |
| WOLTERS KLUWER | EUR | 71 104 | 11 006 899,20 | 4,22 |
| TOTAL PAYS-BAS | | | 156 808 542,17 | 60,18 |
| PORTUGAL | | | | |
| JERONIMO MARTINS | EUR | 30 194 | 551 040,50 | 0,21 |
| TOTAL PORTUGAL | | | 551 040,50 | 0,21 |
| TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé | | | 230 056 327,75 | 88,29 |
| TOTAL Actions et valeurs assimilées | | | 230 056 327,75 | 88,29 |
| Organismes de placement collectif | | | | |
| OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | | | | |
| FRANCE | | | | |
| HSBC SRI MONEY ZC | EUR | 1 840 | 2 646 904,40 | 1,01 |
| TOTAL FRANCE | | | 2 646 904,40 | 1,01 |
| TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays | | | 2 646 904,40 | 1,01 |
| TOTAL Organismes de placement collectif | | | 2 646 904,40 | 1,01 |

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

| Désignation des valeurs | Devise | Qté Nbre ou nominal | Valeur actuelle | % Actif Net |
|---|--------|---------------------|-----------------------|---------------|
| Instruments financier à terme | | | | |
| Engagements à terme fermes | | | | |
| Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé | | | | |
| AEX FUT 0724 | EUR | -1 | -110,00 | 0,00 |
| CAC 40 FUT 0724 | EUR | -79 | 31 072,00 | 0,01 |
| DAX 30 IND FU 0924 | EUR | -22 | -81 637,50 | -0,03 |
| FTSE/MIB 0924 | EUR | -8 | -6 740,00 | 0,00 |
| FTSE 100 FUT 0924 | GBP | 99 | 25 688,51 | 0,01 |
| HANG SENG FUT 0724 | HKD | 14 | -10 038,72 | 0,00 |
| MEFF IBEX35 E 0724 | EUR | 23 | -1 840,00 | 0,00 |
| OMX COP25 100 0724 | DKK | 99 | -10 952,14 | 0,00 |
| OMXS30 FUT 0724 | SEK | 245 | 18 024,23 | 0,01 |
| OSE TOPIX FUT 0924 | JPY | 89 | 250 890,80 | 0,09 |
| S&P TORONTO 6 0924 | CAD | 33 | 56 929,53 | 0,02 |
| SIFS MSCI SIN 0724 | SGD | 37 | 2 802,07 | 0,01 |
| SP 500 MINI 0924 | USD | 734 | 643 769,54 | 0,24 |
| SPI 200 FUT 0924 | AUD | 24 | 23 180,46 | 0,01 |
| XEUR FSMI SWI 0924 | CHF | 47 | -14 640,98 | -0,01 |
| TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé | | | 926 397,80 | 0,36 |
| TOTAL Engagements à terme fermes | | | 926 397,80 | 0,36 |
| Autres instruments financiers à terme | | | | |
| Autres swaps | | | | |
| ESTRON INDEX +0.06% | EUR | 196 515 885,68 | 4 128 483,90 | 1,58 |
| TOTAL Autres swaps | | | 4 128 483,90 | 1,58 |
| TOTAL Autres instruments financiers à terme | | | 4 128 483,90 | 1,58 |
| TOTAL Instruments financier à terme | | | 5 054 881,70 | 1,94 |
| Appel de marge | | | | |
| Appel Marge CACEIS | HKD | 83 300 | 9 955,06 | 0,00 |
| Appel Marge CACEIS | CHF | 14 100 | 14 640,98 | 0,01 |
| Appel Marge CACEIS | SGD | -11 100 | -7 642,00 | -0,01 |
| Appel Marge CACEIS | AUD | -54 600 | -34 022,93 | -0,01 |
| Appel Marge CACEIS | CAD | -83 490 | -56 929,53 | -0,03 |
| Appel Marge CACEIS | USD | -689 960 | -643 769,54 | -0,24 |
| Appel Marge CACEIS | SEK | -204 575 | -18 024,23 | 0,00 |
| Appel Marge CACEIS | JPY | -31 150 000 | -180 682,67 | -0,07 |
| Appel Marge CACEIS | EUR | 59 255,5 | 59 255,50 | 0,02 |
| Appel Marge CACEIS | GBP | -21 780 | -25 688,51 | -0,01 |
| Appel Marge CACEIS | DKK | 81 675,01 | 10 952,14 | 0,01 |
| TOTAL Appel de marge | | | -871 955,73 | -0,33 |
| Créances | | | 24 967 643,47 | 9,58 |
| Dettes | | | -18 544 685,98 | -7,12 |
| Comptes financiers | | | 17 269 237,64 | 6,63 |
| Actif net | | | 260 578 353,25 | 100,00 |

| | | | |
|-----------------------------|-----|-----------------|-------|
| Parts HSBC ACTIONS MONDE AD | EUR | 336 195,13000 | 21,28 |
| Parts HSBC ACTIONS MONDE AC | EUR | 9 620 539,24700 | 25,80 |
| Parts HSBC ACTIONS MONDE BC | EUR | 310 519,280 | 16,76 |

Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

Décomposition du coupon : Part HSBC ACTIONS MONDE AD

| | NET GLOBAL | DEVISE | NET UNITAIRE | DEVISE |
|--|------------|--------|--------------|--------|
| Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire | 94 134,64 | EUR | 0,28 | EUR |
| Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire | 30 257,56 | EUR | 0,09 | EUR |
| 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 | 124 392,20 | EUR | 0,37 | EUR |