



HSBC ACTIONS FRANCE

ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Composition de l'actif au 31 décembre 2025



ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Composition de l'actif au 31 décembre 2025

HSBC ACTIONS FRANCE

OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

Immeuble Coeur Défense - Tour A
110 Esplanade du Général de Gaulle
92400 La Défense 4 - Courbevoie

En notre qualité de commissaire aux comptes de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement HSBC ACTIONS FRANCE, et en application des dispositions de l'article L.214-17 du Code monétaire et financier et de l'article 411-125 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 31 décembre 2025 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Arnaud Percheron

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de
Villiers «PWC_ADR2» 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse, Montpellier.

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25
PORTEFEUILLE : 109005 HSBC ACTIONS FRANCE

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	<-----> COUPON COURU TOTA	PRCT PLUS OU MOINS VAL ACT NET
-------------	------------------------------	-------------------------------	------------	-----------------------------------	--------------	-----------------	--------	------------------------------	--	------------------------------	-----------------------------------

0-ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES

ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHÉ REGLEMENTE OU ASSIMILE

ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHÉ REGLEMENTE OU ASSIMILE

DEVISE VALEUR : EUR EURO

NL0000235190 AIRBUS SE		56,019.	P EUR	62.1098	M 31/12/25	198.4	T	3,479,329.72	11,114,169.60	0.00	7,634,839.88	4.64
LU1598757687 ARCELORMITTAL		101,233.	P EUR	31.3158	M 31/12/25	39.09	T	3,170,187.50	3,957,197.97	0.00	787,010.47	1.65
FR0000120628 AXA		286,502.	P EUR	18.7872	M 31/12/25	40.96	T	5,382,577.96	11,735,121.92	0.00	6,352,543.96	4.90
FR0000131104 BNP PARIBAS		179,050.	P EUR	43.6191	M 31/12/25	80.79	T	7,809,998.03	14,465,449.50	0.00	6,655,451.47	6.04
FR0006174348 BUREAU VERITAS S		79,551.	P EUR	28.3843	M 31/12/25	27.18	T	2,257,997.71	2,162,196.18	0.00	-95,801.53	0.90
FR0000125338 CAPGEMINI SE		39,629.	P EUR	44.8576	M 31/12/25	142.25	T	1,777,662.77	5,637,225.25	0.00	3,859,562.48	2.35
FR0000120172 CARREFOUR SA		226,151.	P EUR	15.4058	M 31/12/25	14.23	T	3,484,040.85	3,218,128.73	0.00	-265,912.12	1.34
FR0000130403 CHRISTIAN DIOR		8,023.	P EUR	639.4004	M 31/12/25	595.5	T	5,129,909.12	4,777,696.50	0.00	-352,212.62	1.99
FR0000062234 COMPAGNIE DE L'O		1,887.	P EUR	775.316	M 31/12/25	1342.	T	1,463,021.38	2,532,354.00	0.00	1,069,332.62	1.06
FR0000120644 DANONE		63,042.	P EUR	51.9382	M 31/12/25	76.78	T	3,274,288.16	4,840,364.76	0.00	1,566,076.60	2.02
FR0014004L86 DASSAULT AVIATIO		8,825.	P EUR	132.5117	M 31/12/25	273.8	T	1,169,415.85	2,416,285.00	0.00	1,246,869.15	1.01
FR0012435121 ELIS SA		156,904.	P EUR	19.7494	M 31/12/25	24.26	T	3,098,764.14	3,806,491.04	0.00	707,726.90	1.59
FR0010208488 ENGIE		419,089.	P EUR	28.8406	M 31/12/25	22.41	T	12,086,790.47	9,391,784.49	0.00	-2,695,005.98	3.92
IT0003132476 ENI SPA		231,803.	P EUR	13.4204	M 30/12/25	16.14	T	3,110,898.38	3,741,300.42	0.00	630,402.04	1.56
FR0010040865 GECINA SA		32,475.	P EUR	115.268	M 31/12/25	80.9	T	3,743,327.13	2,627,227.50	0.00	-1,116,099.63	1.10
FR0000073298 IPSOS		61,207.	P EUR	29.5712	M 31/12/25	34.26	T	1,809,963.46	2,096,951.82	0.00	286,988.36	0.88
FR0000121485 KERING		11,080.	P EUR	158.1718	M 31/12/25	301.	T	1,752,543.02	3,335,080.00	0.00	1,582,536.98	1.39
FR0000121014 LVMH MOET HENNE		21,616.	P EUR	251.166	M 31/12/25	645.	T	5,429,205.31	13,942,320.00	0.00	8,513,114.69	5.82
FR001400AJ45 MICHELIN		155,156.	P EUR	13.0379	M 31/12/25	28.31	T	2,022,909.98	4,392,466.36	0.00	2,369,556.38	1.83
FR0000133308 ORANGE		314,742.	P EUR	10.1753	M 31/12/25	14.2	T	3,202,583.76	4,469,336.40	0.00	1,266,752.64	1.86
FR0000120693 PERNOD RICARD SA		31,094.	P EUR	43.7166	M 31/12/25	73.1	T	1,359,323.01	2,272,971.40	0.00	913,648.39	0.95
FR0000064784 PEUGEOT INVEST		25,247.	P EUR	110.7758	M 31/12/25	75.8	T	2,796,756.75	1,913,722.60	0.00	-883,034.15	0.80
FR0000130577 PUBLICIS GROUPE		57,895.	P EUR	44.7908	M 31/12/25	88.62	T	2,593,162.65	5,130,654.90	0.00	2,537,492.25	2.14
FR0000130395 REMY COINTREAU		13,568.	P EUR	115.09	M 31/12/25	36.64	T	1,561,540.94	497,131.52	0.00	-1,064,409.42	0.21
FR0000131906 RENAULT SA		45,442.	P EUR	50.0192	M 31/12/25	35.42	T	2,272,973.48	1,609,555.64	0.00	-663,417.84	0.67
FR0010451203 REXEL SA		98,384.	P EUR	15.4716	M 31/12/25	33.59	T	1,522,162.49	3,304,718.56	0.00	1,782,556.07	1.38
FR0000073272 SAFRAN SA		36,886.	P EUR	108.8991	M 31/12/25	297.4	T	4,016,853.24	10,969,896.40	0.00	6,953,043.16	4.58
FR0000125007 SAINT GOBAIN		88,890.	P EUR	35.2398	M 31/12/25	86.96	T	3,132,469.88	7,729,874.40	0.00	4,597,404.52	3.23
FR0000120578 SANOFI		110,893.	P EUR	58.1412	M 31/12/25	82.72	T	6,447,451.75	9,173,068.96	0.00	2,725,617.21	3.83
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTR		66,875.	P EUR	51.2052	M 31/12/25	234.9	T	3,424,348.43	15,708,937.50	0.00	12,284,589.07	6.56
FR0010411983 SCOR SE		63,170.	P EUR	24.8222	M 31/12/25	28.74	T	1,568,015.91	1,815,505.80	0.00	247,489.89	0.76
FR0000121709 SEB SA		21,710.	P EUR	117.553	M 31/12/25	49.3	T	2,552,074.73	1,070,303.00	0.00	-1,481,771.73	0.45
FR0000130809 SOC GENERALE SA		168,569.	P EUR	31.4552	M 31/12/25	68.72	T	5,302,366.88	11,584,061.68	0.00	6,281,694.80	4.83
FR0000121220 SODEXO SA		19,874.	P EUR	88.375	M 31/12/25	43.7	T	1,756,365.42	868,493.80	0.00	-887,871.62	0.36
FR0000050809 SOPRA STERIA GRO		19,319.	P EUR	105.7994	M 31/12/25	154.6	T	2,043,938.38	2,986,717.40	0.00	942,779.02	1.25
FR0012757854 SPIE SA		63,193.	P EUR	44.5462	M 31/12/25	49.26	T	2,815,008.78	3,112,887.18	0.00	297,878.40	1.30
NL0000226223 STMI CROELECTRONI		129,603.	P EUR	26.9042	M 31/12/25	22.44	T	3,486,861.24	2,908,291.32	0.00	-578,569.92	1.21
NL0014559478 TECHNIP ENERGIES		80,761.	P EUR	12.9474	M 31/12/25	32.48	T	1,045,645.94	2,623,117.28	0.00	1,577,471.34	1.09
FR0000051807 TELEPERFORMANCE		19,704.	P EUR	78.1267	M 31/12/25	61.84	T	1,539,409.34	1,218,495.36	0.00	-320,913.98	0.51
FR0000121329 THALES		23,217.	P EUR	98.1226	M 31/12/25	229.8	T	2,278,111.44	5,335,266.60	0.00	3,057,155.16	2.23
FR0000120271 TOTALENERGIES SE		241,539.	P EUR	41.9035	M 31/12/25	55.59	T	10,121,332.01	13,427,153.01	0.00	3,305,821.00	5.60
FR0013506730 VALLOUREC		123,224.	P EUR	14.6291	M 31/12/25	15.69	T	1,802,660.05	1,933,384.56	0.00	130,724.51	0.81
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNE		175,197.	P EUR	17.0651	M 31/12/25	29.72	T	2,989,755.72	5,206,854.84	0.00	2,217,099.12	2.17

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25

PORTEFEUILLE : 109005 HSBC ACTIONS FRANCE

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	QUANTITE ET		DEV COT	P. R. U EN DEVISE		DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET
			EXPR.	QUANTITE		ET EXPR.	COURS				<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL	
FR0000125486	VINCI SA		75,453.		P EUR	51.0918	M	31/12/25	120.05	T	3,855,029.72	9,058,132.65	0.00	5,203,102.93	3.78
<i>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>															
CUMUL (EUR)											146,939,032.88	236,118,343.80	0.00	89,179,310.92	98.53

IX - TRESORERIE

DETTES ET CREANCES

COUPONS ET DIVIDENDES EN ESPECES

DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0000120271	TOTALENERGIES SE		241,539.		P EUR	0.85		31/12/25		A	205,308.15	205,308.15	0.00	0.00	0.09
<i>FRAIS DE GESTION</i>															
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>															
FFSEUR	Prov-Fr Fonc et Serv		-57,613.36		EUR	1.		31/12/25	1.		-57,613.36	-57,613.36	0.00	0.00	-0.02
FGDEPEUR	Prov com depositaire		-9,298.2		EUR	1.		31/12/25	1.		-9,298.20	-9,298.20	0.00	0.00	0.00
FGPVAEUR	Frais de Gest. Admi		-9,076.09		EUR	1.		31/12/25	1.		-9,076.09	-9,076.09	0.00	0.00	0.00
FGPVFEUR	Frais de Gest. Fixe		-321,443.85		EUR	1.		31/12/25	1.		-321,443.85	-321,443.85	0.00	0.00	-0.13
<i>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>															
CUMUL (EUR)											-397,431.50	-397,431.50	0.00	0.00	-0.17

AUTRES DETTES ET CREANCES

DEVISE VALEUR : EUR EURO

DBDEUR	Debi teurs Divers		203.61		EUR	1.		31/12/25	1.		203.61	203.61	0.00	0.00	0.00
<i>DETTES ET CREANCES</i>															
CUMUL (EUR)											-191,919.74	-191,919.74	0.00	0.00	-0.08

DISPONIBILITES

AVOIRS

DEVISE VALEUR : EUR EURO

BQCI EUR	CACEIS Bank		3,546,129.79		EUR	1.		31/12/25	1.		3,546,129.79	3,546,129.79	0.00	0.00	1.48
<i>DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US</i>															
BQCI USD	CACEIS Bank		202,660.51		USD	0.89950307		31/12/25	0.85146239		182,293.75	172,557.80	0.00	-9,735.95	0.07
<i>AVOIRS</i>															
CUMUL (EUR)											3,728,423.54	3,718,687.59	0.00	-9,735.95	1.55

IX - TRESORERIE

CUMUL (EUR)

3,536,503.80

3,526,767.85

0.00

-9,735.95

1.47

PORTEFEUILLE : HSBC ACTIONS FRANCE (109005)

(EUR)

150,475,536.68

239,645,111.65

0.00

89,169,574.97

100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25

PORTEFEUILLE : 109005 HSBC ACTIONS FRANCE

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

Portefeuille titres : 236,118,343.8 Coupons et dividendes a recevoir : 205,308.15

Frais de gestion du jour

Prov-Fr Fonc et Serv :	216.47	EUR
Prov-Fr Fonc et Serv :	0.02	EUR
Prov-Fr Fonc et Serv :	111.8	EUR
Frais de Gest. Fixe :	0.36	EUR
Frais de Gest. Fixe :	6,494.	EUR
Frais de Gest. Fixe :	3,354.14	EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FR0000439226 HSBC ACT. FRAN. -C-3D	EUR	158,013,877.74	88,940.192	1,776.63	65.936616395601			1,865.46	1,776.63
C2 FR0013286713 HSBC ACT FRAN BC	EUR	17,280.29	109.474	157.84	0.0072106341			167.31	157.84
D1 FR0000421398 HSBC ACT. FRAN. -D-3D	EUR	81,613,953.62	73,999.167	1,102.90	34.056172970299			1,158.04	1,102.90

Actif net total en EUR : 239,645,111.65

Precedente VL en date du 30/12/25 :

C1	HSBC ACT. FRAN. -C-3D	Prec. VL :	1,779.47	(EUR)	Variation :	-0.160%
C2	HSBC ACT FRAN BC	Prec. VL :	158.09	(EUR)	Variation :	-0.158%
D1	HSBC ACT. FRAN. -D-3D	Prec. VL :	1,104.66	(EUR)	Variation :	-0.159%

VL theorique

Part	Devise	Actif theorique	Valeur liquidative theorique
C1 FR0000439226 HSBC ACT. FRAN. -C-3D	EUR	158,013,877.74	1,776.63
C2 FR0013286713 HSBC ACT FRAN BC	EUR	17,280.29	157.84
D1 FR0000421398 HSBC ACT. FRAN. -D-3D	EUR	81,613,953.62	1,102.90

Actif theorique total en EUR : 239,645,111.65 (Sens collecte : EQU)

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 31/12/25
 PORTEFEUILLE : 109005 HSBC ACTIONS FRANCE

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Devises Reuters
 Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

COURS DES DEVICES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente		variation	
Cours EUR en USD :	1.17445	cotation :	31/12/25	0.	1.17585	cotation :	30/12/25	-0.11906

COURS INVERSES DES DEVICES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente		
Cours USD en EUR :	0.8514623866	cotation :	31/12/25	0.	0.8504486116	cotation :	30/12/25