

# **FCP de droit français HSBC ACTIONS EUROPE**

## **Rapport semestriel au 31 décembre 2025**

*(Document périodique non certifié par le Commissaire aux Comptes)*

# FCP HSBC ACTIONS EUROPE

## Etat du patrimoine en EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	255 111 885,93
b) Avoirs bancaires	2 463 307,02
c) Autres actifs détenus par l'OPC	400 946,35
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	257 976 139,30
e) Passif	-688 907,57
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	257 287 231,73

(\*) Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
HSBC ACTIONS EUROPE AC en EUR	C	231 863 173,74	440 642,62400	526,19
HSBC ACTIONS EUROPE AD en EUR	D	4 909 337,78	13 184,47900	372,35
HSBC ACTIONS EUROPE B en EUR	C	7 574 230,33	45 331,491	167,08
HSBC ACTIONS EUROPE Z en EUR	C	12 940 489,88	6 052,778	2 137,94

# FCP HSBC ACTIONS EUROPE

## Elément du portefeuille titres

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.  Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	80,84	80,62
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	18,31	18,27
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.		

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

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

# FCP HSBC ACTIONS EUROPE

## Répartition des actifs du A), B), C) et D) du portefeuille titres, par devise

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	200 805 346,23	78,05	77,84
Livre Sterling	GBP	41 237 268,56	16,03	15,98
Franc Suisse	CHF	8 280 589,10	3,22	3,21
Dollar Us	USD	2 474 656,10	0,96	0,96
Couronne Danoise	DKK	2 314 025,94	0,90	0,90
<b>TOTAL</b>		<b>255 111 885,93</b>	<b>99,15</b>	<b>98,89</b>

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

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

# FCP HSBC ACTIONS EUROPE

## Répartition des actifs du A), B), C) et D) du portefeuille titres, par pays de résidence de l'émetteur

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	21,88	21,82
ALLEMAGNE	19,78	19,73
ROYAUME-UNI	12,59	12,56
ESPAGNE	9,02	9,00
PAYS-BAS	7,89	7,87
BELGIQUE	7,74	7,72
AUTRICHE	4,30	4,29
IRLANDE	4,30	4,28
ITALIE	3,36	3,35
SUISSE	3,22	3,21
LUXEMBOURG	1,67	1,66
HONG-KONG	1,38	1,38
ETATS-UNIS	1,12	1,12
DANEMARK	0,90	0,90
<b>TOTAL</b>	<b>99,15</b>	<b>98,89</b>

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

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

# FCP HSBC ACTIONS EUROPE

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

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
<b>TOTAL</b>		

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

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

# FCP HSBC ACTIONS EUROPE

## Mouvements dans le portefeuille titres en cours de période en EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	9 656 871,11	2 829 007,98
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	2 531 522,92	1 557 250,07
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	102 450,98	

# FCP HSBC ACTIONS EUROPE

## Distribution en cours de période

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
<b>Dividendes versés</b>				
27/08/2025	HSBC ACTIONS EUROPE AD	5,61	0,762	6,37
<b>Dividendes à verser</b>				
	HSBC ACTIONS EUROPE AD			

# FCP HSBC ACTIONS EUROPE

**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 EUROPE

## Inventaire des actifs et passifs

### Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>255 111 885,93</b>	<b>99,15</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>255 111 885,93</b>	<b>99,15</b>
<b>Assurance</b>			<b>20 332 720,84</b>	<b>7,90</b>
ALLIANZ SE-REG	EUR	23 749	9 273 984,50	3,60
AXA SA	EUR	183 192	7 503 544,32	2,92
PRUDENTIAL PLC	GBP	271 229	3 555 192,02	1,38
<b>Automobiles</b>			<b>2 927 669,62</b>	<b>1,14</b>
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	31 433	2 927 669,62	1,14
<b>Banques commerciales</b>			<b>59 581 426,03</b>	<b>23,15</b>
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA	EUR	360 027	3 287 046,51	1,28
BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	214 131	3 506 395,13	1,36
BARCLAYS PLC	GBP	904 358	4 929 613,35	1,92
COMMERZBANK AG	EUR	331 500	11 967 150,00	4,65
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	58 356	6 004 832,40	2,33
ING GROEP NV	EUR	417 354	10 020 669,54	3,89
KBC GROUP NV	EUR	104 136	11 585 130,00	4,50
UBS GROUP AG-REG	CHF	208 471	8 280 589,10	3,22
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>1 812 859,60</b>	<b>0,70</b>
SEB SA	EUR	36 772	1 812 859,60	0,70
<b>Biotechnologie</b>			<b>3 087 848,80</b>	<b>1,20</b>
GRIFOLS SA	EUR	288 584	3 087 848,80	1,20
<b>Boissons</b>			<b>10 443 887,64</b>	<b>4,06</b>
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	104 481	5 736 006,90	2,23
HEINEKEN NV	EUR	42 755	2 981 733,70	1,16
REMY COINTREAU	EUR	47 111	1 726 147,04	0,67
<b>Composants automobiles</b>			<b>2 779 079,46</b>	<b>1,08</b>
MICHELIN (CGDE)	EUR	98 166	2 779 079,46	1,08
<b>Conglomérats industriels</b>			<b>8 236 565,15</b>	<b>3,20</b>
SIEMENS AG-REG	EUR	34 441	8 236 565,15	3,20
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>5 595 263,55</b>	<b>2,17</b>
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	EUR	65 943	5 595 263,55	2,17
<b>Courrier, fret aérien et logistique</b>			<b>4 260 420,83</b>	<b>1,66</b>
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	91 171	4 260 420,83	1,66
<b>Distribution spécialisée</b>			<b>6 980 809,44</b>	<b>2,71</b>
FERGUSON ENTERPRISES INC	GBP	15 159	2 883 708,30	1,12
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	72 721	4 097 101,14	1,59

# FCP HSBC ACTIONS EUROPE

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Electricité</b>			<b>5 346 537,21</b>	<b>2,08</b>
ENEL SPA	EUR	602 291	5 346 537,21	2,08
<b>Emballage et conditionnement</b>			<b>1 901 709,90</b>	<b>0,74</b>
VERALLIA	EUR	82 755	1 901 709,90	0,74
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>3 055 122,83</b>	<b>1,19</b>
WHITBREAD PLC	GBP	104 611	3 055 122,83	1,19
<b>Logiciels</b>			<b>9 200 913,60</b>	<b>3,58</b>
KION GROUP AG	EUR	81 340	5 551 455,00	2,16
SAP SE	EUR	17 516	3 649 458,60	1,42
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>10 439 206,48</b>	<b>4,06</b>
BANCO SANTANDER SA	EUR	1 036 664	10 439 206,48	4,06
<b>Matériaux de construction</b>			<b>5 072 312,98</b>	<b>1,97</b>
CRH PLC	GBP	47 602	5 072 312,98	1,97
<b>Media</b>			<b>4 677 966,21</b>	<b>1,82</b>
INFORMA PLC	GBP	462 055	4 677 966,21	1,82
<b>Métaux et minerais</b>			<b>10 555 576,09</b>	<b>4,10</b>
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	177 316	6 264 901,33	2,43
ARCELORMITTAL	EUR	109 764	4 290 674,76	1,67
<b>Pétrole et gaz</b>			<b>15 937 623,39</b>	<b>6,19</b>
BP PLC	GBP	731 438	3 625 566,81	1,41
OMV AG	EUR	106 615	5 066 344,80	1,97
TOTALENERGIES SE	EUR	130 342	7 245 711,78	2,81
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>4 560 839,34</b>	<b>1,77</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	28 459	4 560 839,34	1,77
<b>Produits chimiques</b>			<b>2 591 499,44</b>	<b>1,01</b>
SYENSQO SA	EUR	37 799	2 591 499,44	1,01
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>12 957 097,39</b>	<b>5,04</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	45 417	7 172 884,73	2,79
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	53 139	2 314 025,94	0,90
SANOFI	EUR	41 951	3 470 186,72	1,35
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>6 020 153,84</b>	<b>2,34</b>
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	69 229	6 020 153,84	2,34
<b>Services aux collectivités</b>			<b>10 930 105,82</b>	<b>4,25</b>
ENGIE	EUR	260 762	5 843 676,42	2,27
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	171 145	5 086 429,40	1,98
<b>Services aux professionnels</b>			<b>2 673 966,72</b>	<b>1,04</b>
RELX PLC	EUR	77 104	2 673 966,72	1,04

# FCP HSBC ACTIONS EUROPE

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>12 327 531,38</b>	<b>4,79</b>
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	181 792	5 028 366,72	1,95
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1 835 806	7 299 164,66	2,84
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>2 474 656,10</b>	<b>0,96</b>
SMURFIT WESTROCK PLC	USD	75 158	2 474 656,10	0,96
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>8 350 516,25</b>	<b>3,25</b>
CAPGEMINI SE	EUR	27 565	3 921 121,25	1,52
THALES	EUR	19 275	4 429 395,00	1,73
<b>Total</b>			<b>255 111 885,93</b>	<b>99,15</b>

(\*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

## Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
<b>Total</b>						

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

# FCP HSBC ACTIONS EUROPE

## Inventaire des instruments financiers à terme

### Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

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

### Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

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

# FCP HSBC ACTIONS EUROPE

## 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

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

## Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

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

# FCP HSBC ACTIONS EUROPE

## 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

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

## Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

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

# FCP HSBC ACTIONS EUROPE

## Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	255 111 885,93
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	2 864 253,37
Autres passifs (-)	-688 907,57
Passifs de financement (-)	
<b>Total = actif net</b>	<b>257 287 231,73</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part HSBC ACTIONS EUROPE AC	EUR	440 642,62400	526,19
Part HSBC ACTIONS EUROPE AD	EUR	13 184,47900	372,35
Part HSBC ACTIONS EUROPE B	EUR	45 331,491	167,08
Part HSBC ACTIONS EUROPE Z	EUR	6 052,778	2 137,94