



HSBC Euro PME

**Attestation du commissaire aux comptes relative
à la composition de l'actif en date du 30 juin 2025**

ERNST & YOUNG Audit



HSBC Euro PME

Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition de l'actif en date du 30 juin 2025

A la Société de Gestion,

En notre qualité de commissaire aux comptes du fonds HSBC Euro PME et en application des dispositions légales et réglementaires en vigueur 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 en date du 30 juin 2025 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion du fonds. 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'organisme de placement collectif 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 intervention. 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'organisme de placement collectif acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Paris-La Défense, le 25 août 2025

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG Audit

Youssef Boujanoui

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

0 -ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES

ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU ASSIMILE

ACTIONS & VALEURS ASSIMILEES NEGOCIEES SUR UN MARCHE REGLEMENTE OU ASSIMILE

DEVISE VALEUR : EUR EURO

IT0004195308	GRUPPO MUTUIONLINE	16,191.	P EUR	39.9018	M 30/06/25	45.5	T	646,050.71	736,690.50	0.00	90,639.79	1.01
AT0000609607	PORR AG	30,248.	P EUR	26.8076	M 30/06/25	28.2	T	810,875.37	852,993.60	0.00	42,118.23	1.17
AT0000818802	DO & CO AG	4,346.	P EUR	165.0718	M 30/06/25	181.2	T	717,402.00	787,495.20	0.00	70,093.20	1.08
AT0000A0E9W5	KONTRON AG	49,217.	P EUR	19.7292	M 30/06/25	25.	T	971,013.02	1,230,425.00	0.00	259,411.98	1.68
BE0003810273	PROXIMUS	90,880.	P EUR	6.642	M 30/06/25	8.26	T	603,625.44	750,668.80	0.00	147,043.36	1.03
BE0003874915	FAGRON	61,114.	P EUR	18.9995	M 30/06/25	22.45	T	1,161,134.65	1,372,009.30	0.00	210,874.65	1.87
BE0974258874	BEKAERT NV	29,356.	P EUR	34.4647	M 30/06/25	35.05	T	1,011,745.48	1,028,927.80	0.00	17,182.32	1.41
BE0974274061	KINEPOLIS	31,658.	P EUR	37.7731	M 30/06/25	35.95	T	1,195,820.91	1,138,105.10	0.00	-57,715.81	1.55
DE0005565204	DUERR AG	61,710.	P EUR	20.9485	M 30/06/25	22.6	T	1,292,730.54	1,394,646.00	0.00	101,915.46	1.91
DE0005659700	ECKERT & ZIEGLER	7,690.	P EUR	56.6289	M 30/06/25	68.15	T	435,476.01	524,073.50	0.00	88,597.49	0.72
DE0005909006	BILFINGER SE	18,916.	P EUR	53.1398	M 30/06/25	81.65	T	1,005,192.11	1,544,491.40	0.00	539,299.29	2.11
DE0006219934	JUNGHEINRICH	23,366.	P EUR	34.2176	M 30/06/25	39.96	T	799,528.66	933,705.36	0.00	134,176.70	1.28
DE000A0SMU87	NORTHERN DATA AG	17,436.	P EUR	42.1982	M 30/06/25	24.	T	735,768.07	418,464.00	0.00	-317,304.07	0.57
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	77,329.	P EUR	14.3723	M 30/06/25	15.59	T	1,111,399.30	1,205,559.11	0.00	94,159.81	1.65
DE000A2LQ884	AUTO1 GROUP SE	85,457.	P EUR	18.0545	M 30/06/25	27.36	T	1,542,881.42	2,338,103.52	0.00	795,222.10	3.19
DE000A2NB601	JENOPTIK AG	28,977.	P EUR	23.4939	M 30/06/25	19.53	T	680,783.76	565,920.81	0.00	-114,862.95	0.77
DE000HAG0005	HENSOLDT AG	36,028.	P EUR	53.6248	M 30/06/25	97.4	T	1,931,993.27	3,509,127.20	0.00	1,577,133.93	4.79
DE000KSAG888	K S NOM	85,158.	P EUR	14.7262	M 30/06/25	15.56	T	1,254,053.08	1,325,058.48	0.00	71,005.40	1.81
DE000RENK730	RENK GROUP AG	26,068.	P EUR	44.8473	M 30/06/25	67.86	T	1,169,078.55	1,768,974.48	0.00	599,895.93	2.42
ES0105079000	GREENERGY RENOVAB	5,850.	P EUR	30.2897	M 30/06/25	61.5	T	177,194.55	359,775.00	0.00	182,580.45	0.49
ES0118594417	INDRA SISTEMAS	53,050.	P EUR	20.8966	M 30/06/25	36.86	T	1,108,561.99	1,955,423.00	0.00	846,861.01	2.67
ES0157261019	LABORATORIOS FAR	24,776.	P EUR	62.3594	M 30/06/25	54.75	T	1,545,017.44	1,356,486.00	0.00	-188,531.44	1.85
ES0178165017	TECNICAS REUNIDA	46,384.	P EUR	15.6958	M 30/06/25	19.6	T	728,031.83	909,126.40	0.00	181,094.57	1.24
ES0182870214	SACYR SA	414,511.	P EUR	3.0349	M 30/06/25	3.468	T	1,257,991.20	1,437,524.15	0.00	179,532.95	1.96
FI0009010912	REVENIO GROUP CORP	12,862.	P EUR	28.1265	M 30/06/25	27.7	T	361,763.02	356,277.40	0.00	-5,485.62	0.49
FI0009900682	VAISALA OYJ-A SH	28,096.	P EUR	46.8112	M 30/06/25	49.6	T	1,315,208.31	1,393,561.60	0.00	78,353.29	1.90
FI4000198031	QT GROUP OYJ	10,382.	P EUR	68.9184	M 30/06/25	57.45	T	715,510.43	596,445.90	0.00	-119,064.53	0.81
FI4000507124	PUIILO OYJ	67,246.	P EUR	10.1206	M 30/06/25	13.05	T	680,572.52	877,560.30	0.00	196,987.78	1.20
FR0000031577	VIRBAC SA	4,911.	P EUR	330.6917	M 30/06/25	319.5	T	1,624,027.08	1,569,064.50	0.00	-54,962.58	2.14
FR0000065484	LECTRA	15,316.	P EUR	30.0572	M 30/06/25	23.9	T	460,356.32	366,052.40	0.00	-94,303.92	0.50
FR0000073298	IPSOS	20,421.	P EUR	57.1103	M 30/06/25	45.5	T	1,166,248.94	929,155.50	0.00	-237,093.44	1.27
FR0000120560	QUADIENT SA	39,010.	P EUR	18.6061	M 30/06/25	15.9	T	725,822.79	620,259.00	0.00	-105,563.79	0.85
FR0004024222	INTERPARFUMS SA	17,551.	P EUR	38.1686	M 30/06/25	33.02	T	669,897.78	579,534.02	0.00	-90,363.76	0.79
FR0010282822	VUSIONGROUP	6,592.	P EUR	91.6791	M 30/06/25	274.2	T	604,348.89	1,807,526.40	0.00	1,203,177.51	2.47
FR0010667147	COFACE SA	55,303.	P EUR	15.3214	M 30/06/25	16.29	T	847,322.12	900,885.87	0.00	53,563.75	1.23
FR0010929125	ID LOGISTICS GRO	3,464.	P EUR	388.6187	M 30/06/25	412.	T	1,346,175.07	1,427,168.00	0.00	80,992.93	1.95
FR0013357621	WAVESTONE	19,460.	P EUR	24.8351	M 30/06/25	59.2	T	483,291.52	1,152,032.00	0.00	668,740.48	1.57
FR001400NLM4	EMEIS SA	55,745.	P EUR	12.2173	M 30/06/25	11.24	T	681,054.92	626,573.80	0.00	-54,481.12	0.86
FR001400TL40	LOUIS HACHETTE G	726,074.	P EUR	1.5765	M 30/06/25	1.7385	T	1,144,686.06	1,262,279.65	0.00	117,593.59	1.72
IE00BJ5FQX74	UNIPHAR PLC	310,446.	P EUR	2.4304	M 30/06/25	3.75	T	754,511.10	1,164,172.50	0.00	409,661.40	1.59
IE00BJMZDW83	DALATA HOTEL GRO	185,595.	P EUR	4.5752	M 30/06/25	6.45	T	849,135.88	1,197,087.75	0.00	347,951.87	1.64
IT0000076486	DANIELI-RSP	34,046.	P EUR	24.6415	M 30/06/25	25.6	T	838,944.34	871,577.60	0.00	32,633.26	1.19
IT0000784196	BANCA POP SONDRI	179,847.	P EUR	11.7756	M 30/06/25	11.8	T	2,117,812.63	2,122,194.60	0.00	4,381.97	2.90

V A L E U R		STATUTS	DOSSIER	QUANTITE ET		DEV	P.R.U EN DEVISE		DATE	COURS	I	<-----			Devise du portefeuille		----->		PRCT							
		VAL/LIGNE		EXPR.	QUANTITE	COT	ET	EXPR.	COURS	COTA	VALEUR	F	PRIX	REVIENT	TOTA	VALEUR	BOURSIERE	COUPON	COURU	TOTA	PLUS	OU	MOINS	VAL	ACT	NET
IT0003027817		IREN SPA			208,403.	P	EUR	2.3281	M	30/06/25	2.62	T		485,176.09		546,015.86				0.00			60,839.77		0.75	
IT0003073266		PIAGGIO & C. SPA			79,024.	P	EUR	2.7531	M	30/06/25	1.88	T		217,560.17		148,565.12				0.00			-68,995.05		0.20	
IT0003121677		CREDITO EMILIANO			49,843.	P	EUR	13.0896	M	30/06/25	12.54	T		652,423.12		625,031.22				0.00			-27,391.90		0.85	
IT0003549422		SANLORENZO SPA/A			10,315.	P	EUR	40.1817	M	30/06/25	29.85	T		414,474.35		307,902.75				0.00			-106,571.60		0.42	
IT0003865570		Webuild S.p.A.			383,548.	P	EUR	2.512	M	30/06/25	3.596	T		963,471.21		1,379,238.61				0.00			415,767.40		1.88	
IT0004729759		SESA SPA			13,210.	P	EUR	80.3366	M	30/06/25	86.15	T		1,061,246.31		1,138,041.50				0.00			76,795.19		1.55	
IT0004764699		BRUNELLO CUCINEL			5,910.	P	EUR	100.9381	M	30/06/25	103.2	T		596,544.44		609,912.00				0.00			13,367.56		0.83	
IT0004931058		MAIRE SPA			115,892.	P	EUR	8.2447	M	30/06/25	11.21	T		955,499.60		1,299,149.32				0.00			343,649.72		1.77	
IT0005411209		GVS SPA			129,734.	P	EUR	5.582	M	30/06/25	5.03	T		724,170.06		652,562.02				0.00			-71,608.04		0.89	
IT0005482333		TECHNOPROBE SPA			114,087.	P	EUR	6.263	M	30/06/25	7.42	T		714,525.97		846,525.54				0.00			131,999.57		1.16	
IT0005508921		BANCA MONTE DEI			442,074.	P	EUR	6.364	M	30/06/25	7.222	T		2,813,363.33		3,192,658.43				0.00			379,295.10		4.36	
IT0005541336		LOTTOMATICA GROU			15,750.	P	EUR	11.7686	M	30/06/25	23.56	T		185,355.36		371,070.00				0.00			185,714.64		0.51	
LU0088087324		SES			239,789.	P	EUR	5.3382	M	30/06/25	6.04	T		1,280,029.92		1,448,325.56				0.00			168,295.64		1.98	
LU0569974404		APERAM			25,759.	P	EUR	30.4682	M	30/06/25	27.44	T		784,830.33		706,826.96				0.00			-78,003.37		0.97	
LU1704650164		BEFESA SA			12,277.	P	EUR	29.2836	M	30/06/25	27.68	T		359,515.16		339,827.36				0.00			-19,687.80		0.46	
NL0000302636		VAN LANSCHOT KEM			27,183.	P	EUR	29.1765	M	30/06/25	54.6	T		793,103.72		1,484,191.80				0.00			691,088.08		2.03	
NL0000337319		BAM GROEP			184,239.	P	EUR	4.7591	M	30/06/25	7.555	T		876,811.00		1,391,925.65				0.00			515,114.65		1.90	
NL0000852523		TKH GROUP NV			25,954.	P	EUR	37.6914	M	30/06/25	38.88	T		978,241.78		1,009,091.52				0.00			30,849.74		1.38	
NL0010583399		CORBION NV			59,450.	P	EUR	20.1155	M	30/06/25	18.23	T		1,195,867.88		1,083,773.50				0.00			-112,094.38		1.48	
NL0012044747		SHOP APOTHEKE EUROPE			13,874.	P	EUR	130.5756	M	30/06/25	93.65	T		1,811,605.61		1,299,300.10				0.00			-512,305.51		1.77	
NL00150003E1		FUGRO NV			22,940.	P	EUR	16.608	M	30/06/25	11.93	T		380,988.64		273,674.20				0.00			-107,314.44		0.37	
NL0015000LU4		IVECO GROUP NV			86,826.	P	EUR	11.7154	M	30/06/25	16.7	T		1,017,199.36		1,449,994.20				0.00			432,794.84		1.98	
NL0015002AHO		HAVAS BV			719,284.	P	EUR	1.4247	M	30/06/25	1.458	T		1,024,776.94		1,048,716.07				0.00			23,939.13		1.43	
PTPTIOAM0006		NAVIGATOR CO SA/			174,056.	P	EUR	3.5051	M	30/06/25	3.186	T		610,083.55		554,542.42				0.00			-55,541.13		0.76	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																										
													CUMUL (EUR)		62,176,902.98	72,470,044.21			0.00	10,293,141.23	98.99					
IX - TRESORERIE																										
DETTES ET CREANCES																										
COUPONS ET DIVIDENDES EN ESPECES																										
ES0182870214		SACYR SA			414,511.	P	EUR	0.03645001	30/06/25			A	15,108.93		15,108.93				0.00			0.00		0.02		
LU1704650164		BEFESA SA			12,277.	P	EUR	0.54400016	30/06/25			A	6,678.69		6,678.69				0.00			0.00		0.01		
PTPTIOAM0006		NAVIGATOR CO SA/			174,056.	P	EUR	0.07908748	30/06/25			A	13,765.65		13,765.65				0.00			0.00		0.02		
COUPONS ET DIVIDENDES EN ESPECES																										
													CUMUL (EUR)		35,553.27	35,553.27			0.00	0.00	0.05					
FRAIS DE GESTION																										
FGPVAEUR		Frais de Gest. Admi			-42,340.73	EUR		1.	30/06/25		1.		-42,340.73		-42,340.73				0.00			0.00		-0.06		
FGPVFEUR		Frais de Gest. Fixe			-79,622.36	EUR		1.	30/06/25		1.		-79,622.36		-79,622.36				0.00			0.00		-0.11		
FGPVHEUR		Frais de Gest. H.C.C			-1,291.7	EUR		1.	30/06/25		1.		-1,291.70		-1,291.70				0.00			0.00		0.00		
FRAIS DE GESTION																										
													CUMUL (EUR)		-123,254.79	-123,254.79			0.00	0.00	-0.17					

CACEIS

Batch Report le 07/07/25 16:57:09

PAGE 3 / 5

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/25

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

PORTEFEUILLE : 593 HSBC Euro PME

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TYPE D INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , Tris : BVAL04)

V	A	L	E	U	R	STATUTS VAL/LIGNE	DOSSIER	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	-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET	
AUTRES DETTES ET CREANCES																			
DBDEUR	Debiteurs Divers								6,203.85	EUR	1.	30/06/25	1.		6,203.85	6,203.85	0.00	0.00	0.01
DETTES ET CREANCES																			
CUMUL (EUR)													-81,497.67	-81,497.67	0.00	0.00	-0.11		
DISPONIBILITES																			
AVOIRS																			
BQCEUR	CACEIS Bank								820,331.43	EUR	1.	30/06/25	1.		820,331.43	820,331.43	0.00	0.00	1.12
IX - TRESORERIE																			
CUMUL (EUR)													738,833.76	738,833.76	0.00	0.00	1.01		
PORTEFEUILLE : HSBC Euro PME (593)																			
(EUR)													62,915,736.74	73,208,877.97	0.00	10,293,141.23	100.00		

(Etat simplifie, trame : PC23 TYPE D INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , Tris : BVAL04)

Part	Devise	Actif theorique	Valeur liquidative theorique
C1 FR0000442329 HSBC Euro PME AC	EUR	43,051,172.11	82.76
C3 FR0012353415 HSBC Euro PME IC	EUR	6,903,211.44	1,788.96
C5 FR0013076015 HSBC-EURPME-ZC	EUR	22,052,848.25	1,583.84
C6 FR0013287067 HSBC EURO PME BC	EUR	68,854.86	219.82
D1 FR0000442337 HSBC Euro PME AD	EUR	1,132,791.31	79.78

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/25

PORTEFEUILLE : 593 HSBC Euro PME

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TYPE D INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , Tris : BVAL04)

Actif theorique total en EUR :			73,208,877.97	(Sens collecte : EQU)
--------------------------------	--	--	---------------	-------------------------

- Poids calcule de 93.61 % (pour un seuil de 0. %)