



ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Composition de l'actif au 30 juin 2025

HSBC EURO ACTIONS

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 EURO ACTIONS, 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 30 juin 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, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr

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. 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, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

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

ES0167050915 ACS	101,413.	P EUR	29.3269	M 30/06/25	58.95	T	2,974,125.36	5,978,296.35	0.00	3,004,170.99	2.91
DE0008404005 ALLIANZ SE-REG	27,942.	P EUR	197.3592	M 30/06/25	344.1	T	5,514,609.50	9,614,842.20	0.00	4,100,232.70	4.68
FR0010220475 ALSTOM	96,791.	P EUR	24.528	M 30/06/25	19.8	T	2,374,086.03	1,916,461.80	0.00	-457,624.23	0.93
LU1598757687 ARCELORMITTAL	79,585.	P EUR	23.3847	M 30/06/25	26.87	T	1,861,071.43	2,138,448.95	0.00	277,377.52	1.04
FR0010313833 ARKEMA	16,589.	P EUR	97.0878	M 30/06/25	62.55	T	1,610,589.47	1,037,641.95	0.00	-572,947.52	0.51
FR0000120628 AXA	177,051.	P EUR	24.8819	M 30/06/25	41.67	T	4,405,368.67	7,377,715.17	0.00	2,972,346.50	3.59
ES0113900337 BANCO SANTANDER	887,262.	P EUR	4.2607	M 30/06/25	7.027	T	3,780,312.97	6,234,790.07	0.00	2,454,477.10	3.04
FR0000125338 CAPGEMINI SE	18,000.	P EUR	129.5673	M 30/06/25	145.05	T	2,332,211.40	2,610,900.00	0.00	278,688.60	1.27
FR0000120172 CARREFOUR SA	189,067.	P EUR	16.8828	M 30/06/25	11.97	T	3,191,981.08	2,263,131.99	0.00	-928,849.09	1.10
FR0000045072 CREDIT AGRICOLE	203,401.	P EUR	11.1574	M 30/06/25	16.065	T	2,269,425.43	3,267,637.07	0.00	998,211.64	1.59
DE0005552004 DEUTSCHE POST NAMEN	19,367.	P EUR	36.9664	M 30/06/25	39.21	T	715,928.89	759,380.07	0.00	43,451.18	0.37
DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM	145,795.	P EUR	17.7301	M 30/06/25	30.97	T	2,584,960.08	4,515,271.15	0.00	1,930,311.07	2.20
PTEDPOAM0009 EDP SA	1,048,017.	P EUR	3.749	M 30/06/25	3.682	T	3,928,993.75	3,858,798.59	0.00	-70,195.16	1.88
FR0012435121 ELIS SA	132,627.	P EUR	15.9789	M 30/06/25	24.34	T	2,119,228.80	3,228,141.18	0.00	1,108,912.38	1.57
FR0010208488 ENGIE	264,979.	P EUR	14.2458	M 30/06/25	19.925	T	3,774,832.27	5,279,706.58	0.00	1,504,874.31	2.57
AT0000652011 ERSTE GROUP BANK	89,516.	P EUR	34.2108	M 30/06/25	72.3	T	3,062,409.59	6,472,006.80	0.00	3,409,597.21	3.15
FR0000121147 FORVIA	56,969.	P EUR	25.9069	M 30/06/25	8.612	T	1,475,891.42	490,617.03	0.00	-985,274.39	0.24
DE0005785604 FRESenius SE & C	74,162.	P EUR	35.7352	M 30/06/25	42.68	T	2,650,195.67	3,165,234.16	0.00	515,038.49	1.54
PTGALOAM0009 GALP ENERGIA	241,035.	P EUR	11.857	M 30/06/25	15.57	T	2,857,957.45	3,752,914.95	0.00	894,957.50	1.83
ES0171996095 GRIFOLS SA - B	221,956.	P EUR	10.9092	M 30/06/25	7.61	T	2,421,355.82	1,689,085.16	0.00	-732,270.66	0.82
NL0000009165 HEINEKEN NV	35,878.	P EUR	80.766	M 30/06/25	74.02	T	2,897,723.26	2,655,689.56	0.00	-242,033.70	1.29
DE0006048432 HENKEL AG & CO PREF	18,401.	P EUR	74.3606	M 30/06/25	66.66	T	1,368,309.01	1,226,610.66	0.00	-141,698.35	0.60
ES0144580Y14 IBERDROLA SA	517,279.	P EUR	10.4089	M 30/06/25	16.29	T	5,384,295.47	8,426,474.91	0.00	3,042,179.44	4.10
NL0011821202 ING GROEP NV	337,526.	P EUR	11.163	M 30/06/25	18.626	T	3,767,803.72	6,286,759.28	0.00	2,518,955.56	3.06
DE000KGX8881 KION GROUP AG	62,273.	P EUR	35.2095	M 30/06/25	47.24	T	2,192,599.00	2,941,776.52	0.00	749,177.52	1.43
NL0011794037 KONINKLIJKE AHOLD NV	171,001.	P EUR	26.7729	M 30/06/25	35.5	T	4,578,185.87	6,070,535.50	0.00	1,492,349.63	2.96
NL0000009082 KPN (KONIN) NV	1,410,251.	P EUR	3.1377	M 30/06/25	4.136	T	4,424,919.90	5,832,798.14	0.00	1,407,878.24	2.84
DE0006599905 MERCK KGAA	44,464.	P EUR	153.8501	M 30/06/25	110.	T	6,840,788.95	4,891,040.00	0.00	-1,949,748.95	2.38
FI0009014575 METSO CORP	492,430.	P EUR	8.798	M 30/06/25	10.98	T	4,332,408.36	5,406,881.40	0.00	1,074,473.04	2.63
FR001400AJ45 MICHELIN	148,452.	P EUR	28.4558	M 30/06/25	31.54	T	4,224,323.57	4,682,176.08	0.00	457,852.51	2.28
AT0000743059 OMV AG	95,554.	P EUR	39.5647	M 30/06/25	46.18	T	3,780,565.57	4,412,683.72	0.00	632,118.15	2.15
IT0003796171 POSTE ITALIANE	284,573.	P EUR	9.6347	M 30/06/25	18.24	T	2,741,783.57	5,190,611.52	0.00	2,448,827.95	2.53
IT0004176001 PRYSMIAN SPA	37,375.	P EUR	31.2007	M 30/06/25	60.04	T	1,166,126.44	2,243,995.00	0.00	1,077,868.56	1.09
FR0000130577 PUBLICIS GROUPE	34,439.	P EUR	63.8962	M 30/06/25	95.68	T	2,200,521.93	3,295,123.52	0.00	1,094,601.59	1.60
ES0173516115 REPSOL SA	72,666.	P EUR	12.2839	M 30/06/25	12.435	T	892,621.76	903,601.71	0.00	10,979.95	0.44
FR0000125007 SAINT GOBAIN	39,129.	P EUR	51.1396	M 30/06/25	99.64	T	2,001,041.41	3,898,813.56	0.00	1,897,772.15	1.90
FR0000120578 SANOFI	39,131.	P EUR	84.0725	M 30/06/25	82.21	T	3,289,839.97	3,216,959.51	0.00	-72,880.46	1.57
FR0000121709 SEB SA	14,560.	P EUR	110.385	M 30/06/25	80.1	T	1,607,206.23	1,166,256.00	0.00	-440,950.23	0.57
DE0007236101 SIEMENS AG-REG	28,614.	P EUR	142.1921	M 30/06/25	217.65	T	4,068,684.60	6,227,837.10	0.00	2,159,152.50	3.03
NL0011821392 SIGNIFY NV	45,151.	P EUR	33.0856	M 30/06/25	22.98	T	1,493,849.10	1,037,569.98	0.00	-456,279.12	0.51
FR0000130809 SOC GENERALE SA	141,616.	P EUR	26.6173	M 30/06/25	48.55	T	3,769,430.29	6,875,456.80	0.00	3,106,026.51	3.35
NL00150001Q9 STELLANTIS NV	180,747.	P EUR	14.4977	M 30/06/25	8.509	T	2,620,408.55	1,537,976.22	0.00	-1,082,432.33	0.75
BE0974464977 SYENSQO SA	27,341.	P EUR	26.4263	M 30/06/25	65.48	T	722,521.29	1,790,288.68	0.00	1,067,767.39	0.87

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
FR0000051807 TELEPERFORMANCE				10,640.	P EUR	166.4457	M 30/06/25	82.32	T		1,770,982.14		875,884.80				0.00		-895,097.34		0.43	
FR0000121329 THALES				18,793.	P EUR	108.2112	M 30/06/25	249.6	T		2,033,612.24		4,690,732.80				0.00		2,657,120.56		2.28	
FR0000120271 TOTALENERGIES SE				104,758.	P EUR	47.5279	M 30/06/25	52.1	T		4,978,927.98		5,457,891.80				0.00		478,963.82		2.66	
IT0005239360 UNICREDIT SPA				140,488.	P EUR	20.8492	M 30/06/25	56.91	T		2,929,058.66		7,995,172.08				0.00		5,066,113.42		3.89	
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNE				69,919.	P EUR	24.1736	M 30/06/25	30.25	T		1,690,191.82		2,115,049.75				0.00		424,857.93		1.03	
DE000A1ML7J1 VONOVIA SE				97,501.	P EUR	34.2138	M 30/06/25	29.91	T		3,335,877.86		2,916,254.91				0.00		-419,622.95		1.42	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																						
											CUMUL (EUR)		143,010,143.60	189,919,922.73			0.00		46,909,779.13	92.49		
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING																						
GB00B2B0DG97 RELX PLC				77,297.	P EUR	24.1635	M 30/06/25	45.92	T		2,177,026.45		3,549,478.24				0.00		1,372,451.79		1.73	
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																						
IE0001827041 CRH PLC				44,169.	P GBP	47.5721	M 30/06/25	67.12	T		2,037,608.68		3,460,919.08				0.00		1,423,310.40		1.69	
VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME																						
ENGAGEMENTS A TERME FERMES																						
FUTURES SUR INDICES																						
SOUS-JACENT : SX5E EURO STOXX 50																						
FINL0000080E EURO STOXX 50 0925				82.	EUR	5307.8537	M 30/06/25	5327.	4		0.00		15,700.00				0.00		15,700.00		0.01	
IX - TRESORERIE																						
DETTES ET CREANCES																						
REGLEMENTS DIFFERES																						
DEVISE VALEUR : EUR EURO																						
ARDEUR Ach rglt différé				-1,208,843.95	EUR	1.	30/06/25	1.			-1,208,843.95		-1,208,843.95				0.00		0.00		-0.59	
VRDEUR Vte rglt différé				5,443,956.41	EUR	1.	30/06/25	1.			5,443,956.41		5,443,956.41				0.00		0.00		2.65	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																						
											CUMUL (EUR)		4,235,112.46	4,235,112.46			0.00		0.00	2.06		
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING																						
VRDGBP Vte rglt différé				64,560.59	GBP	1.17048047	30/06/25	1.16740602			75,566.91		75,368.42				0.00		-198.49		0.04	
REGLEMENTS DIFFERES																						
											CUMUL (EUR)		4,310,679.37	4,310,480.88			0.00		-198.49	2.10		
COUPONS ET DIVIDENDES EN ESPECES																						
DEVISE VALEUR : EUR EURO																						
FR0000120271 TOTALENERGIES SE				107,048.	P EUR	0.85	30/06/25		A		90,990.80		90,990.80				0.00		0.00		0.04	

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	
COLLATERAL CASH SUR DERIVES LISTES																														
DEVISE VALEUR : EUR EURO																														
DGMC	EUR	Dépôt gar. CACEIS BK						301,281.4		EUR	1.	30/06/25	1.					301,281.40		301,281.40				0.00			0.00	0.15		
APPELS DE MARGE																														
DEVISE VALEUR : EUR EURO																														
MARC	EUR	Appel Marge CACEIS						-15,700.		EUR	1.	30/06/25	1.					-15,700.00		-15,700.00				0.00			0.00	-0.01		
FRAIS DE GESTION																														
DEVISE VALEUR : EUR EURO																														
FGDE	EUR	Prov com depositaire						-422.3		EUR	1.	30/06/25	1.					-422.30		-422.30				0.00			0.00	0.00		
FGPV	EUR	Frais de Gest. Admi						-88,025.51		EUR	1.	30/06/25	1.					-88,025.51		-88,025.51				0.00			0.00	-0.04		
FGPV	EUR	Frais de Gest. Fixe						-119,332.78		EUR	1.	30/06/25	1.					-119,332.78		-119,332.78				0.00			0.00	-0.06		
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																														
													CUMUL (EUR)							-207,780.59		-207,780.59				0.00			0.00	-0.10
AUTRES DETTES ET CREANCES																														
DEVISE VALEUR : EUR EURO																														
DBDE	EUR	Debiteurs Divers						188.57		EUR	1.	30/06/25	1.					188.57		188.57				0.00			0.00	0.00		
DETTES ET CREANCES																														
													CUMUL (EUR)							4,479,659.55		4,479,461.06				0.00			-198.49	2.18
DISPONIBILITES																														
AVOIRS																														
DEVISE VALEUR : CHF FRANC SUISSE																														
BQC	CHF	CACEIS Bank						46,121.82		CHF	0.87009272	30/06/25	1.07026275					40,130.26		49,362.47				0.00			9,232.21	0.02		
DEVISE VALEUR : EUR EURO																														
BQC	EUR	CACEIS Bank						3,501,801.56		EUR	1.	30/06/25	1.					3,501,801.56		3,501,801.56				0.00			0.00	1.71		
BQH	EUR	BQ HSBC Future						-8,397.6		EUR	1.	30/06/25	1.					-8,397.60		-8,397.60				0.00			0.00	0.00		
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																														
													CUMUL (EUR)							3,493,403.96		3,493,403.96				0.00			0.00	1.70
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING																														
BQC	GBP	CACEIS Bank						313,407.16		GBP	1.19112473	30/06/25	1.16740602					373,307.02		365,873.41				0.00			-7,433.61	0.18		
DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE																														
BQC	NOK	CACEIS Bank						159.08		NOK	0.12842595	30/06/25	0.08418182					20.43		13.39				0.00			-7.04	0.00		
AVOIRS																														
													CUMUL (EUR)							3,906,861.67		3,908,653.23				0.00			1,791.56	1.90

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/25

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR

Devise du portefeuille : EUR

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

VL VALIDEE

PORTEFEUILLE : 109019 HSBC EURO ACTIONS

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
IX - TRESORERIE																				
						CUMUL (EUR)				8,386,521.22		8,388,114.29				0.00		1,593.07		4.09
PORTEFEUILLE : HSBC EURO ACTIONS (109019)																				
						(EUR)				155,611,299.95		205,334,134.34				0.00		49,722,834.39		100.00

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

Part	Devise	Actif theorique	Valeur liquidative theorique
C1 FR0000971319 HSBC EUR.ACT.-AC-3C	EUR	66,230,648.49	588.95
C2 FR0012353407 HSBC EURO ACTIONS I	EUR	47,094,277.03	2,289.47
C3 FR0013217957 HSBC EURO ACTIONS ZC	EUR	83,263,322.55	2,197.72
C4 FR0013270428 HSBC EURO ACTIONS BC	EUR	6,721,743.87	326.69
D1 FR0000971327 HSBC EUR.ACT.-AD-3D	EUR	2,024,142.40	431.08

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/25

PORTEFEUILLE : 109019 HSBC EURO ACTIONS

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR

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

Actif theorique total en EUR : 205,334,134.34 (Sens collecte : EQU)

COURS DES DEVICES UTILISEES							
par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente		variation	
Cours	EUR en CHF :	0.93435	cotation : 30/06/25	0.	0.93695	cotation : 27/06/25	-0.2775
Cours	EUR en GBP :	0.8566	cotation : 30/06/25	0.	0.85435	cotation : 27/06/25	0.26336
Cours	EUR en NOK :	11.87905	cotation : 30/06/25	0.	11.8175	cotation : 27/06/25	0.52084
Cours	EUR en USD :	1.17385	cotation : 30/06/25	0.	1.1718	cotation : 27/06/25	0.17494
Cours	GBP en USD :	1.3703595611	cotation : 30/06/25	0.	1.3715690291	cotation : 27/06/25	-0.08818

COURS INVERSES DES DEVICES UTILISEES								
par la valorisation			par l'inventaire		par la valorisation précédente			
Cours	CHF en EUR :	1.0702627495	cotation :	30/06/25	0.	1.0672928118	cotation :	27/06/25
Cours	GBP en EUR :	1.1674060238	cotation :	30/06/25	0.	1.1704804822	cotation :	27/06/25
Cours	NOK en EUR :	0.0841818159	cotation :	30/06/25	0.	0.0846202666	cotation :	27/06/25
Cours	USD en EUR :	0.8518976019	cotation :	30/06/25	0.	0.8533879502	cotation :	27/06/25
Cours	USD en GBP :	0.7297354858	cotation :	30/06/25	0.	0.7290919952	cotation :	27/06/25

- Poids calcule de 95.91 % (pour un seuil de 0. %)