

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

HSBC GLOBAL EMERGING MARKETS PROTECT 8o DYNAMIC
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 GLOBAL EMERGING MARKETS PROTECT 8o DYNAMIC, 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, SAS, 63, rue de Villiers 92208
Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59*

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

II -TITRES DE CREANCES
TITRES DE CREANCES NEGOCIES SUR MARCHE REGLEMENTE OU ASSIMILE
BONS DU TRESOR

DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
MATURITE : Inférieure à 3 mois																	
FR0128537232	FREN	REPU	ZCP 08-25	NOL	(999)	130825	46,000,000.	EUR	99.4821	07/05/25	2.045	L	45,761,784.06	45,889,078.02	0.00	127,293.96	16.94
FR0128690700	FREN	REPU	ZCP 07-25	NOL	(999)	020725	42,000,000.	EUR	99.5224	07/04/25	2.208	L	41,799,407.38	41,997,485.72	0.00	198,078.34	15.50
FR0128838473	FREN	REPU	ZCP 08-25	NOL	(999)	270825	44,000,000.	EUR	99.4263	21/05/25	2.019	L	43,747,591.06	43,860,538.82	0.00	112,947.76	16.19
FR0128838481	FREN	REPU	ZCP 09-25	NOL	(999)	240925	43,000,000.	EUR	99.1695	18/06/25	1.953	L	42,642,893.97	42,802,769.95	0.00	159,875.98	15.80
SOUS TOTAL MATURITE : Inférieure à 3 mois																	
CUMUL (EUR)												173,951,676.47	174,549,872.51	0.00	598,196.04	64.43	
MATURITE : moins de 2 ans																	
FR0128690718	FREN	REPU	ZCP 10-25	NOL	(999)	081025	44,000,000.	EUR	99.3321	30/06/25	1.948	4	43,706,137.51	43,765,547.96	0.00	59,410.45	16.16
FR0128690726	FREN	REPU	ZCP 11-25	NOL	(999)	051125	44,000,000.	EUR	99.2567	30/06/25	1.934	4	43,672,956.23	43,701,834.52	0.00	28,878.29	16.13
FR0128983956	FREN	REPU	ZCP 10-25	NOL	(999)	221025	40,000,000.	EUR	99.3982	30/06/25	1.955	4	39,759,288.43	39,756,035.98	0.00	-3,252.45	14.68
SOUS TOTAL MATURITE : moins de 2 ans																	
CUMUL (EUR)												127,138,382.17	127,223,418.46	0.00	85,036.29	46.96	
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
CUMUL (EUR)												301,090,058.64	301,773,290.97	0.00	683,232.33	111.40	

VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME
ENGAGEMENTS A TERME FERMES
FUTURES SUR INDICES

SOUS-JACENT : MXEF MSCI EMERGING MARKETS																	
FINL0000080H	MSCI	EMG	MKT 0925				3,088.	USD	1207.9258	M	30/06/25	1228.6		0.00	2,719,333.82	0.00	2,719,333.82 1.00

VII - AUTRES ENGAGEMENTS
SWAPS

AUTRES SWAPS																	
DATE ECHEANCE : 30/01/26																	
PSW035739	GAP	SWAP	30/01/26	PRC			261,412,374.	EUR	0.		30/06/25	-0.13106453	M	0.00	-342,618.90	0.00	-342,618.90 -0.13

IX - TRESORERIE
DETTES ET CREANCES
REGLEMENTS DIFFERES

DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
ARDEUR	Ach	rglt	différé				-43,024,529.97	EUR	1.		30/06/25	1.		-43,024,529.97	-43,024,529.97	0.00	0.00 -15.88
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																	
VRDUSD	Vte	rglt	différé				-2,000,000.	USD	0.85296578		30/06/25	0.8518976		-1,705,931.55	-1,703,795.20	0.00	2,136.35 -0.63

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
REGLEMENTS DIFFERES																	
							CUMUL (EUR)				-44,730,461.52	-44,728,325.17			0.00	2,136.35	-16.51
COLLATERAL CASH SUR DERIVES LISTES																	
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																	
DGMCIUSD	Dépôt gar.	CACEIS BK		7,048,762.	USD	0.89481738	30/06/25	0.8518976			6,307,354.76	6,004,823.44			0.00	-302,531.32	2.22
APPELS DE MARGE																	
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																	
MARCIUSD	Appel Marge	CACEIS		-3,948,650.	USD	0.85811353	30/06/25	0.8518976			-3,388,390.00	-3,363,845.47			0.00	24,544.53	-1.24
FRAIS DE GESTION																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
FGDEPEUR	Prov com	depositaire		-514.81	EUR	1.	30/06/25	1.			-514.81	-514.81			0.00	0.00	0.00
FGPVAEUR	Frais de Gest.	Admi		-55,465.49	EUR	1.	30/06/25	1.			-55,465.49	-55,465.49			0.00	0.00	-0.02
FGPVFEUR	Frais de Gest.	Fixe		-279,066.47	EUR	1.	30/06/25	1.			-279,066.47	-279,066.47			0.00	0.00	-0.10
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
							CUMUL (EUR)				-335,046.77	-335,046.77			0.00	0.00	-0.12
AUTRES DETTES ET CREANCES																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
CRDEUR	Créditeurs	Divers		-4,154.2	EUR	1.	30/06/25	1.			-4,154.20	-4,154.20			0.00	0.00	0.00
DBDEUR	Debiteurs	Divers		150.07	EUR	1.	30/06/25	1.			150.07	150.07			0.00	0.00	0.00
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
							CUMUL (EUR)				-4,004.13	-4,004.13			0.00	0.00	
DETTES ET CREANCES																	
							CUMUL (EUR)				-42,150,547.66	-42,426,398.10			0.00	-275,850.44	-15.66
DISPONIBILITES																	
AVOIRS																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
BQCIEUR	CACEIS	Bank		-179,140.33	EUR	1.	30/06/25	1.			-179,140.33	-179,140.33			0.00	0.00	-0.07
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																	
BQCIUSD	CACEIS	Bank		9,127,631.43	USD	0.86172791	30/06/25	0.8518976			7,865,534.76	7,775,807.33			0.00	-89,727.43	2.87
BQHFUSD	BQ	HSBC Future		1,728,123.53	USD	0.85227569	30/06/25	0.8518976			1,472,837.67	1,472,184.29			0.00	-653.38	0.54
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																	
							CUMUL (EUR)				9,338,372.43	9,247,991.62			0.00	-90,380.81	3.41
AVOIRS																	
							CUMUL (EUR)				9,159,232.10	9,068,851.29			0.00	-90,380.81	3.35

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/25
PORTEFEUILLE : 800011 HSBC GLOBAL EMERGING MARKETS PROTECT 80 DYNAMVL 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	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
CHANGE A TERME ET SWAP DE CHANGE																								
DATE ECHEANCE : 18/09/25																								
ICAT00025WMX		V/USD/EUR/20250918		RECU	18/09/25	6,034,374.56	EUR	1.	30/06/25	1.				6,034,374.56		6,034,374.56				0.00		0.00	2.23	
				VERSE	18/09/25	-7,000,000.	USD	0.8621	30/06/25	0.84762708				-6,034,374.56		-5,933,389.54				0.00		100,985.02	-2.19	
SOUS TOTAL DATE ECHEANCE : 18/09/25																								
										CUMUL (EUR)				0.00		100,985.02				0.00		100,985.02	0.04	
DISPONIBILITES																								
										CUMUL (EUR)				9,159,232.10		9,169,836.31				0.00		10,604.21	3.39	
IX - TRESORERIE																								
										CUMUL (EUR)				-32,991,315.56		-33,256,561.79				0.00		-265,246.23	-12.28	
PORTEFEUILLE : HSBC GLOBAL EMERGING MARKETS PROTECT 80 DYNAMIC (800011)																								
										(EUR)				268,098,743.08		270,893,444.10				0.00		2,794,701.02	100.00	

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/25

PORTEFEUILLE : 800011 HSBC GLOBAL EMERGING MARKETS PROTECT 80 DYNAMVL 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 :	304,250,990.91
-----------------------	----------------

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. Admi :	1,113.38	EUR
-----------------------	----------	-----

Frais de Gest. Fixe :	27,611.79	EUR
-----------------------	-----------	-----

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C FR0010949172 HSBC GLOB EMP 80 DYN EUR		270,893,444.10	3,359,624.392	80.63				83.04	80.63

Actif net total en EUR : 270,893,444.10

Precedente VL en date du 27/06/25 :

C	HSBC GLOB EMP 80 DYN	Prec. VL :	80.73	(EUR)	Variation :	-0.124%
---	----------------------	------------	-------	-------	-------------	---------

Fiscalite de l'epargne : poids et statuts des parts du portefeuille

Type reporting : TISF TIS France

Poids officiels et statuts en date du 30/06/25 :

Poids DD : 100. Statut DD : I

Poids DI :	100.	Statut DI :	M
------------	------	-------------	---

Poids non officiels en date du 30/06/25 :

Poids DD : 100.

Poids DI :	100.
------------	------

COURS DES DEVICES UTILISEES								
par la valorisation			par l'inventaire		par la valorisation précédente		variation	
Cours	EUR en USD :	1.17385	cotation :	30/06/25	0.	1.1718	cotation : 27/06/25	0.17494
Cours	USD en EUR :	0.8518976019	cotation :	30/06/25	0.	0.8533879502	cotation : 27/06/25	-0.17464

COURS INVERSES DES DEVICES UTILISEES								
par la valorisation			par l'inventaire		par la valorisation précédente			
Cours	USD en EUR :	0.8518976019	cotation :	30/06/25	0.	0.8533879502	cotation :	27/06/25
Cours	EUR en USD :	1.17385	cotation :	30/06/25	0.	1.1717999999	cotation :	27/06/25

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