



## **HSBC Euro Equity Volatility Focused**

**Attestation du commissaire aux comptes relative  
à la composition de l'actif en date du 31 mars 2026**

ERNST & YOUNG et Autres



## HSBC Euro Equity Volatility Focused

### Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition de l'actif en date du 31 mars 2026

A la Société de Gestion,

En notre qualité de commissaire aux comptes du fonds HSBC Euro Equity Volatility Focused 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 31 mars 2026 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 26 mai 2026

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG et Autres

Youssef Boujanoui

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/03/26

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

PORTEFEUILLE : 249024 HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED

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

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

BE0003565737 KBC GROUP		14,851.	P EUR	103.9	M 31/03/26	104.5	T	1,543,018.90	1,551,929.50	0.00	8,910.60	1.08
BE0003739530 UNION CHIM BELGE		5,635.	P EUR	253.9	M 31/03/26	258.5	T	1,430,726.50	1,456,647.50	0.00	25,921.00	1.02
BE0974264930 AGEAS		46,551.	P EUR	41.3079	M 31/03/26	63.05	T	1,922,925.28	2,935,040.55	0.00	1,012,115.27	2.05
CH1216478797 DSM-FIRMENICH AG		19,019.	P EUR	115.7206	M 31/03/26	61.44	T	2,200,889.21	1,168,527.36	0.00	-1,032,361.85	0.81
DE0005552004 DEUTSCHE POST NAMEN		78,799.	P EUR	34.577	M 31/03/26	44.75	T	2,724,631.72	3,526,255.25	0.00	801,623.53	2.46
DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM		158,274.	P EUR	15.9899	M 31/03/26	31.95	T	2,530,782.24	5,056,854.30	0.00	2,526,072.06	3.53
DE0005810055 DEUTSCHE BOERSE		10,251.	P EUR	221.0434	M 31/03/26	251.1	T	2,265,915.90	2,574,026.10	0.00	308,110.20	1.79
DE0006048432 HENKEL AG & CO PREF		37,868.	P EUR	83.5763	M 31/03/26	66.3	T	3,164,867.34	2,510,648.40	0.00	-654,218.94	1.75
DE0006231004 INFINEON TECHNOLOG		67,192.	P EUR	33.5083	M 31/03/26	38.	T	2,251,490.83	2,553,296.00	0.00	301,805.17	1.78
DE0007164600 SAP SE		24,282.	P EUR	117.5686	M 31/03/26	146.9	T	2,854,800.81	3,567,025.80	0.00	712,224.99	2.49
DE0007236101 SIEMENS AG-REG		9,478.	P EUR	243.	M 31/03/26	205.7	T	2,303,154.00	1,949,624.60	0.00	-353,529.40	1.36
DE0008404005 ALLIANZ SE-REG		14,152.	P EUR	205.0059	M 31/03/26	359.3	T	2,901,243.45	5,084,813.60	0.00	2,183,570.15	3.55
DE0008430026 MUENCHEN RUECK		8,085.	P EUR	257.2704	M 31/03/26	539.4	T	2,080,031.00	4,361,049.00	0.00	2,281,018.00	3.04
DE000A1ML7J1 VONOVIA SE		95,413.	P EUR	35.8061	M 31/03/26	21.56	T	3,416,370.43	2,057,104.28	0.00	-1,359,266.15	1.43
DE000ENAG999 E.ON SE		73,765.	P EUR	19.78	M 31/03/26	18.96	T	1,459,071.70	1,398,584.40	0.00	-60,487.30	0.98
ES0105046017 AENA SME SA		93,640.	P EUR	13.8947	M 31/03/26	25.52	T	1,301,101.52	2,389,692.80	0.00	1,088,591.28	1.67
ES0130670112 ENDESA		75,079.	P EUR	20.9478	M 31/03/26	36.08	T	1,572,739.44	2,708,850.32	0.00	1,136,110.88	1.89
ES0144580Y14 IBERDROLA SA		257,502.	P EUR	10.0506	M 31/03/26	19.745	T	2,588,047.64	5,084,376.99	0.00	2,496,329.35	3.55
ES0148396007 INDI TEX		61,204.	P EUR	28.8836	M 31/03/26	49.24	T	1,767,791.56	3,013,684.96	0.00	1,245,893.40	2.10
ES0171996087 GRIFOLS SA		122,492.	P EUR	16.6563	M 31/03/26	8.956	T	2,040,260.84	1,097,038.35	0.00	-943,222.49	0.76
ES0173093024 REDEIA CORP		136,420.	P EUR	16.7671	M 31/03/26	14.56	T	2,287,370.15	1,986,275.20	0.00	-301,094.95	1.39
ES0173516115 REPSOL SA		131,062.	P EUR	11.1176	M 31/03/26	24.65	T	1,457,088.78	3,230,678.30	0.00	1,773,589.52	2.25
FI0009007884 ELISA COMMUNICATION		66,807.	P EUR	45.3738	M 31/03/26	41.92	T	3,031,290.26	2,800,549.44	0.00	-230,740.82	1.95
FI0009013403 KONE OYJ-B		53,238.	P EUR	53.3628	M 31/03/26	54.78	T	2,840,928.04	2,916,377.64	0.00	75,449.60	2.03
FI4000552500 SAMPO PLC		240,618.	P EUR	7.5294	M 31/03/26	9.202	T	1,811,702.43	2,214,166.84	0.00	402,464.41	1.54
FR0000052292 HERMES INTERNATIONAL		1,034.	P EUR	956.6024	M 31/03/26	1609.	T	989,126.89	1,663,706.00	0.00	674,579.11	1.16
FR0000120073 AIR LIQUIDE SA		17,605.	P EUR	114.7991	M 31/03/26	177.92	T	2,021,039.02	3,132,281.60	0.00	1,111,242.58	2.18
FR0000120271 TOTALENERGIES SE		65,329.	P EUR	44.8502	M 31/03/26	80.91	T	2,930,016.01	5,285,769.39	0.00	2,355,753.38	3.69
FR0000120578 SANOFI		40,342.	P EUR	86.8851	M 31/03/26	82.72	T	3,505,119.13	3,337,090.24	0.00	-168,028.89	2.33
FR0000120628 AXA		98,396.	P EUR	22.2624	M 31/03/26	39.24	T	2,190,533.81	3,861,059.04	0.00	1,670,525.23	2.69
FR0000120644 DANONE		37,425.	P EUR	61.8286	M 31/03/26	69.04	T	2,313,935.60	2,583,822.00	0.00	269,886.40	1.80
FR0000120693 PERNOD RICARD SA		16,767.	P EUR	149.8153	M 31/03/26	64.22	T	2,511,953.44	1,076,776.74	0.00	-1,435,176.70	0.75
FR0000121014 LVMH MOET HENNE		2,720.	P EUR	500.1987	M 31/03/26	463.1	T	1,360,540.48	1,259,632.00	0.00	-100,908.48	0.88
FR0000121329 THALES		20,462.	P EUR	96.578	M 31/03/26	252.1	T	1,976,179.01	5,158,470.20	0.00	3,182,291.19	3.60
FR0000121667 ESSI LORLUXOTTI CA		14,260.	P EUR	131.1457	M 31/03/26	198.4	T	1,870,137.24	2,829,184.00	0.00	959,046.76	1.97
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNE		56,656.	P EUR	21.9888	M 31/03/26	32.66	T	1,245,799.45	1,850,384.96	0.00	604,585.51	1.29
FR0000125007 SAINT GOBAIN		19,200.	P EUR	41.5584	M 31/03/26	70.06	T	797,921.04	1,345,152.00	0.00	547,230.96	0.94
FR0000125338 CAPGEMINI SE		15,183.	P EUR	133.652	M 31/03/26	100.5	T	2,029,238.10	1,525,891.50	0.00	-503,346.60	1.06
FR0000130577 PUBLICIS GROUPE		29,557.	P EUR	51.4816	M 31/03/26	70.84	T	1,521,641.48	2,093,817.88	0.00	572,176.40	1.46
FR0000133308 ORANGE		169,447.	P EUR	10.9689	M 31/03/26	17.675	T	1,858,642.00	2,994,975.73	0.00	1,136,333.73	2.09
FR0010220475 ALSTOM		101,495.	P EUR	29.0644	M 31/03/26	24.26	T	2,949,895.91	2,462,268.70	0.00	-487,627.21	1.72
FR0010307819 LEGRAND SA		16,715.	P EUR	72.2246	M 31/03/26	131.7	T	1,207,234.44	2,201,365.50	0.00	994,131.06	1.54
FR001400AJ45 MICHELIN		77,885.	P EUR	27.3832	M 31/03/26	29.19	T	2,132,737.49	2,273,463.15	0.00	140,725.66	1.59

## Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/03/26

PORTEFEUILLE : 249024 HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : PC23 TYPE D INSTRUMENT DETAILLE / DEVISE VALEUR , 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	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET	
								<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL		
IE0004906560 KERRY GROUP-A		24,328.	P EUR	96.6888	M 31/03/26	68.4	T	2,352,246.20	1,664,035.20	0.00	-688,211.00	1.16	
IT0003128367 ENEL SPA		176,225.	P EUR	8.772	M 31/03/26	9.375	T	1,545,845.70	1,652,109.38	0.00	106,263.68	1.15	
IT0003796171 POSTE ITALIANE		82,379.	P EUR	21.18	M 31/03/26	20.14	T	1,744,787.22	1,659,113.06	0.00	-85,674.16	1.16	
NL0000009165 HEINEKEN NV		36,699.	P EUR	85.4974	M 31/03/26	66.3	T	3,137,670.38	2,433,143.70	0.00	-704,526.68	1.70	
NL0000226223 STMICROELECTRONI		64,409.	P EUR	40.6866	M 31/03/26	28.605	T	2,620,583.12	1,842,419.45	0.00	-778,163.67	1.28	
NL0000395903 WOLTERS KLUWER		22,491.	P EUR	79.8539	M 31/03/26	64.62	T	1,795,994.44	1,453,368.42	0.00	-342,626.02	1.01	
NL0010773842 NN GROUP		36,994.	P EUR	36.0343	M 31/03/26	67.06	T	1,333,052.85	2,480,817.64	0.00	1,147,764.79	1.73	
NL0011794037 KONINKLIJKE AHOLD NV		134,324.	P EUR	24.334	M 31/03/26	40.29	T	3,268,635.61	5,411,913.96	0.00	2,143,278.35	3.77	
NL0011821202 ING GROEP NV		215,629.	P EUR	9.7696	M 31/03/26	22.105	T	2,106,608.48	4,766,479.05	0.00	2,659,870.57	3.32	
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>													
								CUMUL (EUR)	111,065,354.51	139,491,627.97	0.00	28,426,273.46	97.27

## VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME

## ENGAGEMENTS A TERME FERMES

## FUTURES SUR INDICES

## DEVISE COTATION : EUR EURO

FINL000001VX EURO STOXX 50 0626		32.	EUR	5643.5	M 31/03/26	5495.	4	0.00	-47,520.00	0.00	-47,520.00	-0.03
---------------------------------	--	-----	-----	--------	------------	-------	---	------	------------	------	------------	-------

## IX - TRESORERIE

## DETTES ET CREANCES

## COUPONS ET DIVIDENDES EN ESPECES

FR0000120271 TOTALENERGIES SE		65,329.	P EUR	0.85	31/03/26		A	55,529.65	55,529.65	0.00	0.00	0.04
-------------------------------	--	---------	-------	------	----------	--	---	-----------	-----------	------	------	------

## COLLATERAL CASH SUR DERIVES LISTES

DGMCIEUR Dépôt gar. CACEIS BK		121,271.1	EUR	1.	31/03/26	1.		121,271.10	121,271.10	0.00	0.00	0.08
-------------------------------	--	-----------	-----	----	----------	----	--	------------	------------	------	------	------

## APPELS DE MARGE

MARCIEUR Appel Marge CACEIS		47,520.	EUR	1.	31/03/26	1.		47,520.00	47,520.00	0.00	0.00	0.03
-----------------------------	--	---------	-----	----	----------	----	--	-----------	-----------	------	------	------

## FRAIS DE GESTION

FFSEUR Prov-Fr Fonc et Serv		-120,131.77	EUR	1.	31/03/26	1.		-120,131.77	-120,131.77	0.00	0.00	-0.08
FGDEPEUR Prov com depositaire		-5,252.01	EUR	1.	31/03/26	1.		-5,252.01	-5,252.01	0.00	0.00	0.00
FGPVAEUR Frais de Gest. Admi		-2,802.91	EUR	1.	31/03/26	1.		-2,802.91	-2,802.91	0.00	0.00	0.00
FGPVFEUR Frais de Gest. Fixe		-213,126.79	EUR	1.	31/03/26	1.		-213,126.79	-213,126.79	0.00	0.00	-0.15
FGPVHEUR Frais de Gest. H.C.C		-1,641.3	EUR	1.	31/03/26	1.		-1,641.30	-1,641.30	0.00	0.00	0.00

## FRAIS DE GESTION

								CUMUL (EUR)	-342,954.78	-342,954.78	0.00	0.00	-0.24
--	--	--	--	--	--	--	--	-------------	-------------	-------------	------	------	-------

## DETTES ET CREANCES

								CUMUL (EUR)	-118,634.03	-118,634.03	0.00	0.00	-0.08
--	--	--	--	--	--	--	--	-------------	-------------	-------------	------	------	-------

## Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/03/26

PORTEFEUILLE : 249024 HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

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	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET	
									<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL		
<b>DISPONIBILITES</b>														
<b>AVOIRS</b>														
BQCI CHF	CACEIS Bank		498.49	CHF	0.99093262	31/03/26	1.08008857		493.97	538.41	0.00	44.44	0.00	
BQCI CZK	CACEIS Bank		-0.02	CZK	0.	31/03/26	0.04070584		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
BQCI DKK	CACEIS Bank		-37.51	DKK	0.13996268	31/03/26	0.13382492		-5.25	-5.02	0.00	0.23	0.00	
BQCI EUR	CACEIS Bank		4,021,009.27	EUR	1.	31/03/26	1.		4,021,009.27	4,021,009.27	0.00	0.00	2.80	
BQCI GBP	CACEIS Bank		10,859.98	GBP	1.08428284	31/03/26	1.14455763		11,775.29	12,429.87	0.00	654.58	0.01	
BQCI PLN	CACEIS Bank		4.5	PLN	0.20222222	31/03/26	0.23280177		0.91	1.05	0.00	0.14	0.00	
BQCI SEK	CACEIS Bank		-12.59	SEK	0.08260524	31/03/26	0.09110663		-1.04	-1.15	0.00	-0.11	0.00	
BQCI USD	CACEIS Bank		53,046.06	USD	0.90167036	31/03/26	0.86790488		47,830.06	46,038.93	0.00	-1,791.13	0.03	
<b>AVOIRS</b>									CUMUL (EUR)	4,081,103.21	4,080,011.36	0.00	-1,091.85	2.85
<b>IX - TRESORERIE</b>									CUMUL (EUR)	3,962,469.18	3,961,377.33	0.00	-1,091.85	2.76
<b>PORTEFEUILLE : HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED (249024)</b>									(EUR)	115,027,823.69	143,405,485.30	0.00	28,377,661.61	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/03/26

PORTEFEUILLE : 249024 HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR

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

Portefeuille titres : 139,444,107.97      Coupons et dividendes a recevoir : 55,529.65

Frais de gestion du jour

Prov-Fr Fonc et Serv :	114.49	EUR
Prov-Fr Fonc et Serv :	75.11	EUR
Prov-Fr Fonc et Serv :	202.98	EUR
Prov-Fr Fonc et Serv :	0.32	EUR
Frais de Gest. Fixe :	1,717.31	EUR
Frais de Gest. Fixe :	563.34	EUR
Frais de Gest. Fixe :	2.42	EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C0 FR0010745778 HSBC E Eq V F A	EUR	41,786,116.11	127,811.92	326.93	29.139170001346			331.83	326.93
C1 FR0010227272 HSBC E EQ VOL FOC I	EUR	27,415,258.81	34.349	798,138.48	19.11738984851			798,138.48	798,138.48
C2 FR0013261229 HSBC E EQ VOL FOC Z	EUR	74,086,400.86	43,293.809	1,711.24	51.661358171697			1,813.91	1,711.24
C3 FR0013287059 HSBC E EQ VOL FOC B	EUR	117,709.52	754.283	156.05	0.082081978447			165.41	156.05

Actif net total en EUR : 143,405,485.30

Precedente VL en date du 30/03/26 :

C0	HSBC E Eq V F A	Prec. VL :	324.89	(EUR)	Variation :	+0.628%
C1	HSBC E EQ VOL FOC I	Prec. VL :	793,140.14	(EUR)	Variation :	+0.630%
C2	HSBC E EQ VOL FOC Z	Prec. VL :	1,700.49	(EUR)	Variation :	+0.632%
C3	HSBC E EQ VOL FOC B	Prec. VL :	155.07	(EUR)	Variation :	+0.632%

VL theorique

Part	Devise	Actif theorique	Valeur liquidative theorique
C0 FR0010745778 HSBC E Eq V F A	EUR	41,786,116.11	326.93
C1 FR0010227272 HSBC E EQ VOL FOC I	EUR	27,415,258.81	798,138.48
C2 FR0013261229 HSBC E EQ VOL FOC Z	EUR	74,086,400.86	1,711.24
C3 FR0013287059 HSBC E EQ VOL FOC B	EUR	117,709.52	156.05

Actif theorique total en EUR : 143,405,485.30 ( Sens collecte : EQU )

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/03/26

PORTEFEUILLE : 249024 HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR

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

## COURS DES DEVICES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente		variation	
Cours EUR en CHF :	0.92585	cotation :	31/03/26	0.	0.9172	cotation :	30/03/26	0.94309
Cours EUR en CZK :	24.5665	cotation :	31/03/26	0.	24.5625	cotation :	30/03/26	0.01628
Cours EUR en DKK :	7.47245	cotation :	31/03/26	0.	7.4721	cotation :	30/03/26	0.00468
Cours EUR en GBP :	0.8737	cotation :	31/03/26	0.	0.8687	cotation :	30/03/26	0.57557
Cours EUR en PLN :	4.2955	cotation :	31/03/26	0.	4.293	cotation :	30/03/26	0.05823
Cours EUR en SEK :	10.97615	cotation :	31/03/26	0.	10.945	cotation :	30/03/26	0.2846
Cours EUR en USD :	1.1522	cotation :	31/03/26	0.	1.14655	cotation :	30/03/26	0.49278

## COURS INVERSES DES DEVICES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente		
Cours CHF en EUR :	1.0800885673	cotation :	31/03/26	0.	1.0902747492	cotation :	30/03/26
Cours CZK en EUR :	0.0407058393	cotation :	31/03/26	0.	0.0407124682	cotation :	30/03/26
Cours DKK en EUR :	0.1338249169	cotation :	31/03/26	0.	0.1338311853	cotation :	30/03/26
Cours GBP en EUR :	1.1445576285	cotation :	31/03/26	0.	1.1511453897	cotation :	30/03/26
Cours PLN en EUR :	0.2328017693	cotation :	31/03/26	0.	0.2329373399	cotation :	30/03/26
Cours SEK en EUR :	0.0911066266	cotation :	31/03/26	0.	0.0913659205	cotation :	30/03/26
Cours USD en EUR :	0.8679048776	cotation :	31/03/26	0.	0.8721817627	cotation :	30/03/26