



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Fonds Commun de Placement HSBC SMALL CAP FRANCE

**Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif
au 30 juin 2025**

Fonds Commun de Placement
HSBC SMALL CAP FRANCE
Coeur Défense - 110, esplanade du Général de Gaulle - 92400 Courbevoie

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (« private company limited by guarantee »).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

**Fonds Commun de Placement
HSBC SMALL CAP FRANCE**

Coeur Défense - 110, esplanade du Général de Gaulle - 92400 Courbevoie

**Attestation du commissaire aux comptes sur la composition de l'actif
au 30 juin 2025**

En notre qualité de commissaire aux comptes du fonds et en application des dispositions de l'article L. 214-17 du code monétaire et financier 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 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 du fonds 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 du fonds acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Paris La Défense

KPMG S.A.

Amaury Couplez
Associé

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

FR0012333284	ABIVAX SA	47,750.	P EUR	13.0227	M 30/06/25	6.64	T	621,833.60	317,060.00	0.00	-304,773.60	0.30
FR0000071946	ALTEN	33,013.	P EUR	101.5724	M 30/06/25	74.45	T	3,353,208.50	2,457,817.85	0.00	-895,390.65	2.31
LU0569974404	APERAM	68,369.	P EUR	28.1248	M 30/06/25	27.44	T	1,922,861.29	1,876,045.36	0.00	-46,815.93	1.76
FR0010481960	ARGAN	38,469.	P EUR	78.5237	M 30/06/25	65.5	T	3,020,729.62	2,519,719.50	0.00	-501,010.12	2.37
FR0013258662	AYVENS SA	355,176.	P EUR	7.1311	M 30/06/25	9.45	T	2,532,798.04	3,356,413.20	0.00	823,615.16	3.15
FR0000120966	BIC	13,454.	P EUR	60.3738	M 30/06/25	52.8	T	812,269.48	710,371.20	0.00	-101,898.28	0.67
FR0000039299	BOLLORE SE	532,673.	P EUR	5.558	M 30/06/25	5.33	T	2,960,601.04	2,839,147.09	0.00	-121,453.95	2.67
FR0010667147	COFACE SA	82,244.	P EUR	6.8681	M 30/06/25	16.29	T	564,860.29	1,339,754.76	0.00	774,894.47	1.26
FR0000053381	DERICHEBOURG	113,681.	P EUR	5.564	M 30/06/25	5.765	T	632,525.43	655,370.97	0.00	22,845.54	0.62
FR0012435121	ELIS SA	226,940.	P EUR	17.8464	M 30/06/25	24.34	T	4,050,067.43	5,523,719.60	0.00	1,473,652.17	5.19
FR001400NLM4	EMEIS SA	209,075.	P EUR	12.0258	M 30/06/25	11.24	T	2,514,292.76	2,350,003.00	0.00	-164,289.76	2.21
FR0000062671	EXAIL TECHNOLOGI	22,337.	P EUR	41.9484	M 30/06/25	99.	T	937,001.34	2,211,363.00	0.00	1,274,361.66	2.08
FR001400Q9V2	EXOSENS SAS	39,406.	P EUR	23.9042	M 30/06/25	40.35	T	941,968.39	1,590,032.10	0.00	648,063.71	1.49
FR0010929125	ID LOGISTICS GRO	5,924.	P EUR	317.914	M 30/06/25	412.	T	1,883,322.40	2,440,688.00	0.00	557,365.60	2.29
FR0000120859	IMERYS SA	38,306.	P EUR	34.0121	M 30/06/25	27.94	T	1,302,867.69	1,070,269.64	0.00	-232,598.05	1.00
FR0004024222	INTERPARFUMS SA	55,027.	P EUR	28.4623	M 30/06/25	33.02	T	1,566,193.50	1,816,991.54	0.00	250,798.04	1.71
FR0010259150	IPSEN	32,319.	P EUR	108.926	M 30/06/25	101.1	T	3,520,377.82	3,267,450.90	0.00	-252,926.92	3.07
FR0000073298	IPSOS	40,345.	P EUR	48.3635	M 30/06/25	45.5	T	1,951,226.26	1,835,697.50	0.00	-115,528.76	1.72
FR0000077919	JCDECAUX SE	165,570.	P EUR	16.8844	M 30/06/25	15.5	T	2,795,557.55	2,566,335.00	0.00	-229,222.55	2.41
FR0013451333	LA FRANCAISE DES	98,277.	P EUR	38.0467	M 30/06/25	33.3	T	3,739,111.78	3,272,624.10	0.00	-466,487.68	3.07
FR0000050353	LISI	21,370.	P EUR	25.6809	M 30/06/25	37.8	T	548,801.28	807,786.00	0.00	258,984.72	0.76
FR0000044448	NEXANS SA	10,346.	P EUR	97.0118	M 30/06/25	110.9	T	1,003,684.43	1,147,371.40	0.00	143,686.97	1.08
FR0000124570	OPMOBILITY	229,964.	P EUR	12.523	M 30/06/25	10.86	T	2,879,835.39	2,497,409.04	0.00	-382,426.35	2.34
FR001400PFU4	PLANISWARE SA	28,755.	P EUR	26.2134	M 30/06/25	23.7	T	753,766.34	681,493.50	0.00	-72,272.84	0.64
NL0015001W49	PLUXEE FRANCE SA	89,926.	P EUR	21.3387	M 30/06/25	18.49	T	1,918,908.17	1,662,731.74	0.00	-256,176.43	1.56
FR0000120560	QUADIENT SA	110,579.	P EUR	17.9788	M 30/06/25	15.9	T	1,988,076.98	1,758,206.10	0.00	-229,870.88	1.65
FR0000130395	REMY COINTREAU	27,735.	P EUR	92.7389	M 30/06/25	43.32	T	2,572,113.24	1,201,480.20	0.00	-1,370,633.04	1.13
FR0000039091	ROBERTET SA	1,805.	P EUR	960.3752	M 30/06/25	796.	T	1,733,477.21	1,436,780.00	0.00	-296,697.21	1.35
FR0013269123	RUBIS	92,170.	P EUR	28.3547	M 30/06/25	27.42	T	2,613,448.20	2,527,301.40	0.00	-86,146.80	2.37
FR0000121709	SEB SA	47,685.	P EUR	86.3963	M 30/06/25	80.1	T	4,119,805.57	3,819,568.50	0.00	-300,237.07	3.59
FR0000039109	SECHE ENVIRONNEM	6,708.	P EUR	68.1966	M 30/06/25	100.6	T	457,462.48	674,824.80	0.00	217,362.32	0.63
LU0088087324	SES	517,537.	P EUR	5.1159	M 30/06/25	6.04	T	2,647,664.48	3,125,923.48	0.00	478,259.00	2.93
FR0013227113	SOITEC	32,218.	P EUR	103.9236	M 30/06/25	46.68	T	3,348,210.15	1,503,936.24	0.00	-1,844,273.91	1.41
BE0003470755	SOLVAY	76,181.	P EUR	33.81	M 30/06/25	29.34	T	2,575,679.61	2,235,150.54	0.00	-340,529.07	2.10
FR0000050809	SOPRA STERIA GRO	27,016.	P EUR	158.7031	M 30/06/25	206.8	T	4,287,522.07	5,586,908.80	0.00	1,299,386.73	5.25
NL0014559478	TECHNIP ENERGIES	159,356.	P EUR	15.1009	M 30/06/25	35.74	T	2,406,418.05	5,695,383.44	0.00	3,288,965.39	5.35
FR0000054900	TELEVISION FRANCO	234,072.	P EUR	8.8666	M 30/06/25	8.815	T	2,075,426.96	2,063,344.68	0.00	-12,082.28	1.94
FR0013295789	TFF GROUP	18,039.	P EUR	38.0258	M 30/06/25	22.8	T	685,946.70	411,289.20	0.00	-274,657.50	0.39
FR0005691656	TRIGANO SA	19,777.	P EUR	103.1713	M 30/06/25	147.9	T	2,040,419.14	2,925,018.30	0.00	884,599.16	2.75
FR0013506730	VALLLOUREC	207,038.	P EUR	14.4519	M 30/06/25	15.695	T	2,992,090.03	3,249,461.41	0.00	257,371.38	3.05
FR0000031577	VIRBAC SA	8,077.	P EUR	309.0012	M 30/06/25	319.5	T	2,495,802.68	2,580,601.50	0.00	84,798.82	2.42
FR0000127771	VIVENDI SE	569,848.	P EUR	2.7419	M 30/06/25	2.929	T	1,562,457.13	1,669,084.79	0.00	106,627.66	1.57
FR0011995588	VOLTALIA SA-REGR	217,773.	P EUR	10.4108	M 30/06/25	8.62	T	2,267,193.96	1,877,203.26	0.00	-389,990.70	1.76

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			>----- PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
										VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU	TOTA		
FR0010282822	VUSIONGROUP		13,000.	P EUR	78.4506	M 30/06/25	274.2	T	1,019,858.28	3,564,600.00		0.00	2,544,741.72	3.35
FR0013357621	WAVESTONE		27,776.	P EUR	24.0143	M 30/06/25	59.2	T	667,022.38	1,644,339.20		0.00	977,316.82	1.54
FR0000121204	WENDEL		38,006.	P EUR	89.6959	M 30/06/25	89.6	T	3,408,983.59	3,405,337.60		0.00	-3,645.99	3.20
FR0011981968	WORLDLINE		327,415.	P EUR	6.8495	M 30/06/25	3.585	T	2,242,627.42	1,173,782.78		0.00	-1,068,844.64	1.10

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO

CUMUL (EUR) 98,936,376.13 104,943,192.21 0.00 6,006,816.08 98.53

IX - TRESORERIE
DETTES ET CREANCES
COUPONS ET DIVIDENDES EN ESPECES
DEVISE VALEUR : EUR EURO

FR0000039091	ROBERTET SA		1,805.	P EUR	10.	30/06/25		A	18,050.00	18,050.00		0.00	0.00	0.02
--------------	-------------	--	--------	-------	-----	----------	--	---	-----------	-----------	--	------	------	------

FRAIS DE GESTION
DEVISE VALEUR : EUR EURO

FGDEPEUR	Prov com depositaire		-1,324.51	EUR	1.	30/06/25	1.		-1,324.51	-1,324.51		0.00	0.00	0.00
FGPVAEUR	Frais de Gest. Admi		-48,110.29	EUR	1.	30/06/25	1.		-48,110.29	-48,110.29		0.00	0.00	-0.05
FGPVFEUR	Frais de Gest. Fixe		-136,467.17	EUR	1.	30/06/25	1.		-136,467.17	-136,467.17		0.00	0.00	-0.13
FGPVHEUR	Frais de Gest. H.C.C		-244.27	EUR	1.	30/06/25	1.		-244.27	-244.27		0.00	0.00	0.00

SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO

CUMUL (EUR) -186,146.24 -186,146.24 0.00 0.00 -0.17

DETTES ET CREANCES

CUMUL (EUR) -168,096.24 -168,096.24 0.00 0.00 -0.16

DISPONIBILITES
AVOIRS
DEVISE VALEUR : EUR EURO

BQC1EUR	CACEIS Bank		1,739,071.57	EUR	1.	30/06/25	1.		1,739,071.57	1,739,071.57		0.00	0.00	1.63
---------	-------------	--	--------------	-----	----	----------	----	--	--------------	--------------	--	------	------	------

IX - TRESORERIE

CUMUL (EUR) 1,570,975.33 1,570,975.33 0.00 0.00 1.47

PORTEFEUILLE : HSBC Small Cap France (1270)														
(EUR)									100,507,351.46	106,514,167.54		0.00	6,006,816.08	100.00

Portefeuille titres :		104,943,192.21	Coupons et dividendes a recevoir :		18,050.				
Frais de gestion du jour									
Frais de Gest. Admi :		0.09	EUR						
Frais de Gest. Admi :		711.23	EUR						
Frais de Gest. Admi :		164.25	EUR						
Frais de Gest. Fixe :		0.86	EUR						
Frais de Gest. Fixe :		12,802.22	EUR						
Frais de Gest. Fixe :		533.83	EUR						
Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C4 FR0013287208 HSBC SM CAP FRA B	EUR	10,489.78	11.364	923.07	0.009847830183			978.45	923.07
D1 FR0010058628 HSBC SMALL CAP FRANC	EUR	86,520,034.54	40,724.987	2,124.49	81.230511505097			2,230.71	2,124.49
D3 FR0012004307 HSBC-SMALL CA-K	EUR	19,983,643.22	12,477.	1,601.63	18.75964066472			1,697.72	1,601.63
C1 FR0011387257 HSBC SMALL CAP FR.IC	EUR	0.00	0.	10,000.00	0.			0.00	0.00
C2 FR0011570233 HSBC SM CAP FR R 3D	EUR	0.00	0.	1,000.00	0.			0.00	0.00
C3 FR0013217981 HSBC S CAP FR Z	EUR	0.00	0.	1,026.95	0.			0.00	0.00
D2 FR0011387273 HSBC S CAP FR ID 3D	EUR	0.00	0.	10,000.00	0.			0.00	0.00
Actif net total en EUR :		106,514,167.54							
Precedente VL en date du 27/06/25 :									
C4	HSBC SM CAP FRA B	Prec. VL :	918.58	(EUR)	Variation :	+0.489%			
D1	HSBC SMALL CAP FRANC	Prec. VL :	2,114.31	(EUR)	Variation :	+0.481%			
D3	HSBC-SMALL CA-K	Prec. VL :	1,593.76	(EUR)	Variation :	+0.494%			
VL theorique									
Part	Devise	Actif theorique	Valeur liquidative theorique						
C4 FR0013287208 HSBC SM CAP FRA B	EUR	10,489.78	923.07						
D1 FR0010058628 HSBC SMALL CAP FRANC	EUR	86,520,034.54	2,124.49						
D3 FR0012004307 HSBC-SMALL CA-K	EUR	19,983,643.22	1,601.63						
Actif theorique total en EUR :		106,514,167.54	(Sens collecte : EQU)						

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/25

PORTEFEUILLE : 1270 HSBC Small Cap France

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR

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

- Poids calcule de 93.22 % (pour un seuil de 0. %)