



HSBC Select Moderate

**Attestation du commissaire aux comptes relative
à la composition de l'actif en date du 31 décembre 2025**

ERNST & YOUNG et Autres



HSBC Select Moderate

Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition de l'actif en date du 31 décembre 2025

A la Société de Gestion,

En notre qualité de commissaire aux comptes du fonds HSBC Select Moderate 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 décembre 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 février 2026

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres

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

III - TITRES D OPC
OPCVM ET EQUIVALENTS D AUTRES ETATS MEMBRE DE L UE
DEVISE VALEUR : EUR EURO

DE000A0HORA1 HSBC Euro Credit Sub	34,310.	P EUR	64.7244	M 29/12/25	70.31	0	2,220,694.15	2,412,336.10	0.00	191,641.95	3.64
FR0013216165 HSBC EURO GVT BD ZC	11,609.752	P EUR	1006.0287	M 30/12/25	1008.16	5	11,679,743.21	11,704,487.58	0.00	24,744.37	17.69
FR0013229432 HSBC STANDARD EURO M	1,823.	P EUR	1075.7403	M 30/12/25	1077.8996	5	1,961,074.54	1,965,010.97	0.00	3,936.43	2.97
FR0013261229 HSBC E EQ VOL FOC Z	92.	P EUR	1576.5975	M 31/12/25	1740.24	5	145,046.97	160,102.08	0.00	15,055.11	0.24
IE000PYF6N13 HSBC CR EUR S1CH AC	90,918.11	P EUR	9.4509	M 31/12/25	9.7739	Y	859,258.34	888,624.52	0.00	29,366.18	1.34
IE00BOM62V02 ISHARES DJ EUR S	5,300.	P EUR	61.7782	M 31/12/25	64.81	0	327,424.42	343,493.00	0.00	16,068.58	0.52
IE00B3VMMM18 iShares MSCI EMU Sma	200.	P EUR	304.3409	M 30/12/25	334.9	0	60,868.18	66,980.00	0.00	6,111.82	0.10
IE00B4WXJJ64 iShares Cr Eu Bd etf	24,100.	P EUR	111.6585	M 30/12/25	110.71	0	2,690,969.36	2,668,111.00	0.00	-22,858.36	4.03
IE00BFZPF439 Invesco AT1 Capital	15,697.	P EUR	15.6149	M 30/12/25	16.548	0	245,107.55	259,753.96	0.00	14,646.41	0.39
IE00BGMG1W64 HSBC-GG BI-ZCHEUR	298,075.702	P EUR	9.0078	M 31/12/25	9.0213	Y	2,685,009.75	2,689,030.33	0.00	4,020.58	4.06
IE00BGV5VN51 Xtrackers Artfcl Int	800.	P EUR	127.9858	M 30/12/25	155.56	0	102,388.66	124,448.00	0.00	22,059.34	0.19
IE00BL9BT250 PASSIM C A T BEUR	1,223.8055	P EUR	103.0111	M 30/12/25	97.05	0	126,065.49	118,770.32	0.00	-7,295.17	0.18
IE00BN0T3979 HGI MLT FC EMU EQ ZC	45,579.59	P EUR	10.9026	M 31/12/25	15.7464	Y	496,936.52	717,714.46	0.00	220,777.94	1.08
IE00BQN1K562 ISH EDG ERP QLY	19,900.	P EUR	10.9736	M 30/12/25	11.162	0	218,373.76	222,123.80	0.00	3,750.04	0.34
IE00BQN1K786 ISH EDG EMF EUR ACC	9,100.	P EUR	12.8254	M 30/12/25	14.598	0	116,711.16	132,841.80	0.00	16,130.64	0.20
LU0165093617 HSBC GI EUR HY ZC	44,647.009	P EUR	57.9884	M 31/12/25	64.535	Y	2,589,008.28	2,881,294.73	0.00	292,286.45	4.35
LU0165100685 HSBC EUROL VALUE ZC	6,552.544	P EUR	96.1356	M 31/12/25	113.18	Y	629,932.52	741,616.93	0.00	111,684.41	1.12
LU0165108829 HSBC-EUR CRB-ZC	912,650.427	P EUR	11.163	M 31/12/25	12.048	0	10,187,901.62	10,995,612.34	0.00	807,710.72	16.61
LU0362711912 EUROLAND GROWTH ZC	8,440.652	P EUR	20.0947	M 31/12/25	21.619	0	169,612.53	182,478.46	0.00	12,865.93	0.28
LU0846194776 Xtrackers MSCI EMU E	17,800.	P EUR	55.4045	M 30/12/25	62.2	0	986,199.89	1,107,160.00	0.00	120,960.11	1.67
LU1406816527 HSBC-GL B-ZCHEUR	345,849.928	P EUR	10.469	M 31/12/25	11.031	0	3,620,695.19	3,815,070.56	0.00	194,375.37	5.76
LU1449948840 HSBC MU AS ST FAC ZC	146,029.16	P EUR	11.2209	M 30/12/25	13.147	0	1,638,585.20	1,919,845.37	0.00	281,260.17	2.90
LU1464645487 HSBC GLOB GL EM ZHC	98,223.789	P EUR	9.0398	M 31/12/25	10.63	0	887,926.60	1,044,118.88	0.00	156,192.28	1.58
LU1464646964 HSBC GI GL HYBD ZHC	141,200.	P EUR	12.2285	M 31/12/25	12.409	0	1,726,660.11	1,752,150.80	0.00	25,490.69	2.65
LU1650491282 LYXOR CORE EUR G	7,519.	P EUR	165.7507	M 31/12/25	166.84	0	1,246,279.42	1,254,469.96	0.00	8,190.54	1.90
LU1787044947 STRUC CRS T E EUR H	33,738.545	P EUR	10.771	M 30/12/25	10.0239	0	363,399.31	338,191.80	0.00	-25,207.51	0.51
LU2418815473 Lyxor USD 10Y Inflat	7,900.	P EUR	111.5683	M 30/12/25	110.54	0	881,389.68	873,266.00	0.00	-8,123.68	1.32
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO											
CUMUL (EUR)							48,863,262.41	51,379,103.75	0.00	2,515,841.34	77.63

DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING
IE00BF4NQ904 HSBC CHINA A INCLUSI

DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US											
DE000A2QP4D2 ISH BZL GB ETF	6,700.	P USD	102.8342	M 31/12/25	99.7893	0	592,425.28	569,277.80	0.00	-23,147.48	0.86
IE0005E8B9S4 AM RUS 1000GROW ETF	1,200.	P USD	582.1025	M 30/12/25	599.3	0	604,938.94	612,337.69	0.00	7,398.75	0.93
IE000GHKGDH5 HGF DIG LDPS EQ ZC	7,600.	P USD	11.0055	M 31/12/25	11.4443	Y	71,848.35	74,057.37	0.00	2,209.02	0.11
IE000TYNGI02 HSBC-ML US EQ-ZC	128,573.363	P USD	11.2628	M 31/12/25	14.6724	Y	1,350,021.35	1,606,266.60	0.00	256,245.25	2.43
IE000VIL2LU0 HG IC-GL TR EF-Z	14,300.	P USD	10.8118	M 31/12/25	12.0303	Y	132,343.40	146,479.88	0.00	14,136.48	0.22
IE000YYE6WK5 VANECK DEFENSE ETF A	3,600.	P EUR	56.4796	M 30/12/25	52.24	0	177,409.77	188,064.00	0.00	10,654.23	0.28
IE00B27YCK28 iShares MSCI EM Lati	6,500.	P EUR	15.372	M 30/12/25	16.01	0	99,918.00	104,065.00	0.00	4,147.00	0.16
IE00B5KQNG97 HSBC S AND P 500 ETF	28,004.	P USD	61.6991	M 31/12/25	69.77	E	1,561,274.44	1,663,620.49	0.00	102,346.05	2.51
IE00B5SSQT16 HSBC MSCI EM MKTS UC	84,885.	P USD	11.3985	M 31/12/25	13.9975	0	880,157.42	1,011,688.70	0.00	131,531.28	1.53
IE00B5VX7566 HSBC MSCI JAPAN	8,300.	P EUR	39.5386	M 31/12/25	41.675	0	306,797.82	345,902.50	0.00	39,104.68	0.52

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	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
IE00B6R52036	iShares Gold Produce	5,600.	P USD	20.6866	M 31/12/25	39.185	0	115,844.70	186,841.50	0.00	70,996.80	0.28
IE00B6SPMN59	iShares Edge SP 500	600.	P USD	95.5369	M 31/12/25	109.27	0	54,019.38	55,823.58	0.00	1,804.20	0.08
IE00BD1F4L37	iShares Edge MSCI US	10,405.	P USD	13.5042	M 31/12/25	16.79	0	128,716.76	148,750.44	0.00	20,033.68	0.22
IE00BD1F4M44	iShares Edge MSCI US	59,700.	P USD	11.189	M 31/12/25	13.0725	0	592,551.94	664,505.30	0.00	71,953.36	1.00
IE00BD1F4N50	iShs Edg ETF USD-Ac	2,200.	P USD	14.7508	M 31/12/25	17.41	0	29,874.24	32,612.71	0.00	2,738.47	0.05
IE00BFXR6159	L&G Multi-Strategy E	7,534.	P USD	13.6742	M 31/12/25	15.012	0	94,277.40	96,300.75	0.00	2,023.35	0.15
IE00BJMXV950	HSBC US DOLLAR LIQUI	975,689.668	P USD	1.1986	M 31/12/25	1.20801329	0	1,002,567.91	1,003,572.81	0.00	1,004.90	1.52
IE00BMC38736	VANECK VECT SMCTR AC	3,800.	P USD	53.5805	M 31/12/25	62.29	0	173,838.78	201,542.85	0.00	27,704.07	0.30
IE00BZ1NCS44	iShares Blmbrg Enh R	56,524.	P USD	7.0622	M 31/12/25	8.6275	0	368,017.40	415,224.84	0.00	47,207.44	0.63
LU0692311367	HSBC-RMB FIX INC-ZC	25.824	P USD	12.1085	M 31/12/25	12.644	0	275.03	278.02	0.00	2.99	0.00
LU0708657001	HSBCGI FRO MKTS ZC	23,400.	P USD	13.4492	M 30/12/25	14.883	0	275,043.91	296,532.16	0.00	21,488.25	0.45
LU0996084637	HSBC GEELD ZC USD	265,636.836	P USD	10.9919	M 31/12/25	11.951	0	2,560,496.91	2,703,074.49	0.00	142,577.58	4.08
LU2324357552	HSBC GIF GL SU HL ZC	15,800.	P USD	12.7803	M 31/12/25	13.838	Y	177,514.75	186,164.08	0.00	8,649.33	0.28
LU2449328272	HSBC GIF GLOBAL INFR	13.271	P USD	12.7406	M 31/12/25	14.217	0	155.87	160.65	0.00	4.78	0.00
LU2475496415	HSBC GIF Global Eq C	4,400.	P USD	15.1279	M 31/12/25	16.087	0	58,363.95	60,268.89	0.00	1,904.94	0.09
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US												
CUMUL (EUR)								11,408,693.70	12,373,413.10	0.00	964,719.40	18.70

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

DEVISE COTATION : AUD DOLLAR AUSTRALIEN												
FBOL00000089	AUST 10Y BOND 0326	38.	AUD	95.1688	M 31/12/25	95.205	4	0.00	6,484.37	0.00	6,484.37	0.01
DEVISE COTATION : CAD DOLLAR CANADIEN												
FBOL0000006P	MSE CANADA 10 0326	35.	CAD	121.6177	M 31/12/25	120.91	4	0.00	-15,386.05	0.00	-15,386.05	-0.02
DEVISE COTATION : EUR EURO												
FBOL00000072	EURO BTP 0326	26.	EUR	120.4469	M 31/12/25	120.18	S	0.00	-6,940.00	0.00	-6,940.00	-0.01
FBOL0000007D	EURO BUND 0326	62.	EUR	127.4613	M 31/12/25	127.57	S	0.00	6,740.00	0.00	6,740.00	0.01
FBOL0000007X	XEUR FGBX BUX 0326	-18.	EUR	108.6	M 31/12/25	110.12	S	0.00	-27,360.00	0.00	-27,360.00	-0.04
FBOL0000007Y	EURO-OAT 0326	-25.	EUR	121.128	M 31/12/25	120.59	S	0.00	13,450.00	0.00	13,450.00	0.02
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : EUR EURO												
CUMUL (EUR)								0.00	-14,110.00	0.00	-14,110.00	-0.02
DEVISE COTATION : GBP LIVRE STERLING												
CG____H6	LONG GILT FUT 0326	15.	GBP	91.0707	M 31/12/25	91.37	4	0.00	5,142.30	0.00	5,142.30	0.01
DEVISE COTATION : JPY YEN												
FBOL0000005Y	SIMEX MINIJGB 0326	-15.	JPY	133.374	M 31/12/25	132.25	4	0.00	9,158.61	0.00	9,158.61	0.01
DEVISE COTATION : KRW WON SUD COREEN												
FBOL000001C1	KOREA 10Y 0326	-25.	KRW	112.6888	M 31/12/25	113.19	4	0.00	-7,406.08	0.00	-7,406.08	-0.01
DEVISE COTATION : USD DOLLAR US												
CUXY____H6	US 10Y ULT 0326	-41.	USD	115.3979	M 31/12/25	115.015625	4	0.00	13,344.01	0.00	13,344.01	0.02

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	<----- PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
FUTURES SUR OBLIGATIONS												
CUMUL (EUR)								0.00	-2,772.84	0.00	-2,772.84	
FUTURES SUR DEVISES												
DEVISE COTATION : USD DOLLAR US												
FFXL00000006	EC EURUSD 0326	-7.	USD	1.1793	M 31/12/25	1.178	4	0.00	968.54	0.00	968.54	0.00
FUTURES SUR INDICES												
DEVISE COTATION : CHF FRANC SUISSE												
FINL000001RW	XEUR FSMI SWI 0326	1.	CHF	12924.	M 31/12/25	13207.	S	0.00	3,041.38	0.00	3,041.38	0.00
DEVISE COTATION : EUR EURO												
FINL000001R3	DJE 600 EUROP 0326	9.	EUR	584.6	M 31/12/25	595.	S	0.00	4,680.00	0.00	4,680.00	0.01
FINL000001RP	FTSE/MIB 0326	6.	EUR	44195.8333	M 31/12/25	45053.	4	0.00	25,715.00	0.00	25,715.00	0.04
FINL000001TE	EURO STOXX 50 0326	-1.	EUR	5775.	M 31/12/25	5841.	S	0.00	-660.00	0.00	-660.00	0.00
FINL000001X3	MEFF IBEX35 E 0126	8.	EUR	16984.9813	M 31/12/25	17279.5	4	0.00	23,561.50	0.00	23,561.50	0.04
FINL000001X7	AEX FUT 0126	4.	EUR	948.25	M 31/12/25	952.05	4	0.00	3,040.00	0.00	3,040.00	0.00
FINL000001XB	CAC 40 FUT 0126	-17.	EUR	8138.75	M 31/12/25	8154.	4	0.00	-2,592.50	0.00	-2,592.50	0.00
FINL000001Y8	DJE SML200 0326	5.	EUR	370.9	M 31/12/25	381.9	S	0.00	2,750.00	0.00	2,750.00	0.00
FINL0000092D	EUREX MINI MD 0326	7.	EUR	30200.4286	M 31/12/25	30900.	S	0.00	4,897.00	0.00	4,897.00	0.01
FINL0000099R	DAX 30 PERF 0326	-6.	EUR	24409.	M 31/12/25	24690.	S	0.00	-8,430.00	0.00	-8,430.00	-0.01
FINL0000099U	AUSTRIA TR 0326	6.	EUR	5200.	M 30/12/25	5352.	4	0.00	9,120.00	0.00	9,120.00	0.01
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : EUR EURO												
CUMUL (EUR)								0.00	62,081.00	0.00	62,081.00	0.09
DEVISE COTATION : HKD DOLLAR DE HONG-KONG												
FINL000001XS	HHI HANG SENG 0126	5.	HKD	8951.	M 31/12/25	8903.	4	0.00	-1,312.72	0.00	-1,312.72	0.00
FINL00000963	HANG SENG TEC 0126	3.	HKD	5537.	M 31/12/25	5529.	4	0.00	-131.27	0.00	-131.27	0.00
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : HKD DOLLAR DE HONG-KONG												
CUMUL (EUR)								0.00	-1,443.99	0.00	-1,443.99	
DEVISE COTATION : KRW WON SUD COREEN												
FINL000001XV	KOSPI2 INDEX 0326	3.	KRW	589.6333	M 31/12/25	610.35	4	0.00	9,183.71	0.00	9,183.71	0.01
DEVISE COTATION : MXN NOUVEAU PESO MEXICAIN												
FINL000009A4	MEX BOLSA IDX 0326	23.	MXN	65898.913	M 31/12/25	65158.	4	0.00	-8,070.16	0.00	-8,070.16	-0.01
DEVISE COTATION : MYR RINGITT												
FINL000009B9	FCI FTSE Burs 0126	-32.	MYR	1680.75	M 31/12/25	1682.5	4	0.00	-587.50	0.00	-587.50	0.00
DEVISE COTATION : SEK COURONNE SUEDOISE												
FINL000001N1	OMXS30 FUT 0126	-67.	SEK	2839.6781	M 30/12/25	2895.25	4	0.00	-34,389.21	0.00	-34,389.21	-0.05
DEVISE COTATION : THB BAHT OU TICAL												
FINL000009BE	SET50 FUTURES 0326	-181.	THB	835.5387	M 30/12/25	829.5	4	0.00	5,907.94	0.00	5,907.94	0.01
DEVISE COTATION : USD DOLLAR US												
FINL0000019G	MSCI EMG MKT 0326	-2.	USD	1368.75	M 31/12/25	1411.4	4	0.00	-3,631.49	0.00	-3,631.49	-0.01

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
FINL000001HZ SP 500 MINI 0326				1.		USD		6889.9	M	31/12/25	6892.5	4			0.00		110.69			0.00				110.69	0.00	
FINL0000092A E-MIN RUS 200 0326				1.		USD		2540.	M	31/12/25	2498.	4			0.00		-1,788.07			0.00				-1,788.07	0.00	
FINL0000098E IFSC NIFTY 50 0126				-3.		USD		26382.5	M	31/12/25	26275.5	4			0.00		546.64			0.00				546.64	0.00	
FINL0000099L CBT DJUBS COM 0326				29.		USD		108.4893	M	31/12/25	109.69	4			0.00		2,964.79			0.00				2,964.79	0.00	
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : USD DOLLAR US																										
CUMUL (EUR)															0.00		-1,797.44			0.00		-1,797.44				
DEVISE COTATION : ZAR RAND																										
FINL0000099J FTSEJSE TOP40 0326				6.		ZAR		107618.8333	M	31/12/25	109346.	4			0.00		5,325.12			0.00				5,325.12	0.01	
FUTURES SUR INDICES																										
CUMUL (EUR)															0.00		39,250.85			0.00		39,250.85	0.06			
ENGAGEMENTS A TERME FERMES																										
CUMUL (EUR)															0.00		37,446.55			0.00		37,446.55	0.06			
ENGAGEMENTS A TERME CONDITIONNELS																										
OPTIONS SUR INDICES - MARCHE REGLEMENTE																										
DEVISE COTATION : EUR EURO																										
OINL00001Y4H EURO S 260320 C6200				50.		P EUR		29.9	M	30/12/25	25.1	4			14,950.00		12,550.00			0.00				-2,400.00	0.02	
VI - ENGAGEMENTS SUR MARCHES A TERME																										
CUMUL (EUR)															14,950.00		49,996.55			0.00		35,046.55	0.08			
IX - TRESORERIE																										
DETTES ET CREANCES																										
COLLATERAL CASH SUR DERIVES LISTES																										
DGMCIAUD	Dépôt gar.	CACEIS BK		99,750.		AUD		0.56553845	31/12/25		0.56779469				56,412.46		56,637.52			0.00				225.06	0.09	
DGMCICAD	Dépôt gar.	CACEIS BK		73,904.		CAD		0.61831349	31/12/25		0.62115659				45,695.84		45,905.96			0.00				210.12	0.07	
DGMCIEUR	Dépôt gar.	CACEIS BK		409,109.29		EUR		1.	31/12/25		1.				409,109.29		409,109.29			0.00				0.00	0.62	
DGMCIGBP	Dépôt gar.	CACEIS BK		33,450.		GBP		1.14186129	31/12/25		1.14527859				38,195.26		38,309.57			0.00				114.31	0.06	
DGMCIHKD	Dépôt gar.	CACEIS BK		344,776.		HKD		0.11217657	31/12/25		0.10939363				38,675.79		37,716.30			0.00				-959.49	0.06	
DGMCIJPY	Dépôt gar.	CACEIS BK		2,194,500.		JPY		0.00575705	31/12/25		0.00543215				12,633.85		11,920.85			0.00				-713.00	0.02	
DGMCIKRW	Dépôt gar.	CACEIS BK		133,373,670.		KRW		0.00059526	31/12/25		0.00059107				79,391.87		78,832.85			0.00				-559.02	0.12	
DGMCIMXN	Dépôt gar.	CACEIS BK		1,382,678.		MXN		0.04686958	31/12/25		0.04735734				64,805.54		65,479.95			0.00				674.41	0.10	
DGMCIMYR	Dépôt gar.	CACEIS BK		128,000.		MYR		0.20600016	31/12/25		0.20982176				26,368.02		26,857.18			0.00				489.16	0.04	
DGMCISEK	Dépôt gar.	CACEIS BK		1,641,835.		SEK		0.09118914	31/12/25		0.09236169				149,717.52		151,642.65			0.00				1,925.13	0.23	
DGMCITHB	Dépôt gar.	CACEIS BK		1,407,456.		THB		0.02641623	31/12/25		0.02702626				37,179.68		38,038.27			0.00				858.59	0.06	
DGMCIUSD	Dépôt gar.	CACEIS BK		194,248.8		USD		0.85754136	31/12/25		0.85146239				166,576.38		165,395.55			0.00				-1,180.83	0.25	
DGMCIZAR	Dépôt gar.	CACEIS BK		529,080.		ZAR		0.05019411	31/12/25		0.05138588				26,556.70		27,187.24			0.00				630.54	0.04	
COLLATERAL CASH SUR DERIVES LISTES																										
CUMUL (EUR)															1,151,318.20		1,153,033.18			0.00		1,714.98	1.74			

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	
APPELS DE MARGE																	
MARCIAUD	Appel Marge CACEIS			-11,420.27	AUD	0.56902245	31/12/25	0.56779469			-6,498.39	-6,484.37		0.00	14.02	-0.01	
MARICAD	Appel Marge CACEIS			24,770.	CAD	0.61988979	31/12/25	0.62115659			15,354.67	15,386.05		0.00	31.38	0.02	
MARICHF	Appel Marge CACEIS			-2,830.	CHF	1.07424735	31/12/25	1.07469103			-3,040.12	-3,041.38		0.00	-1.26	0.00	
MARCIEUR	Appel Marge CACEIS			-47,971.01	EUR	1.	31/12/25	1.			-47,971.01	-47,971.01		0.00	0.00	-0.07	
MARCIGBP	Appel Marge CACEIS			-4,490.	GBP	1.14613586	31/12/25	1.14527859			-5,146.15	-5,142.30		0.00	3.85	-0.01	
MARCIHKD	Appel Marge CACEIS			13,200.	HKD	0.10939318	31/12/25	0.10939363			1,443.99	1,444.00		0.00	0.01	0.00	
MARCIJPY	Appel Marge CACEIS			-1,685,999.	JPY	0.00543485	31/12/25	0.00543215			-9,163.15	-9,158.60		0.00	4.55	-0.01	
MARCIKRW	Appel Marge CACEIS			-1,245,000.	KRW	0.00060087	31/12/25	0.00059107			-748.08	-735.88		0.00	12.20	0.00	
MARCIMXN	Appel Marge CACEIS			170,410.01	MXN	0.04741828	31/12/25	0.04735734			8,080.55	8,070.17		0.00	-10.38	0.01	
MARCIMYR	Appel Marge CACEIS			2,800.	MYR	0.21014286	31/12/25	0.20982176			588.40	587.50		0.00	-0.90	0.00	
MARCISEK	Appel Marge CACEIS			372,332.	SEK	0.09241575	31/12/25	0.09236169			34,409.34	34,389.21		0.00	-20.13	0.05	
MARCITHB	Appel Marge CACEIS			-218,600.	THB	0.02701747	31/12/25	0.02702626			-5,906.02	-5,907.94		0.00	-1.92	-0.01	
MARCIUSD	Appel Marge CACEIS			8,611.36	USD	0.85146133	31/12/25	0.85146239			7,332.24	7,332.25		0.00	0.01	0.01	
MARCIZAR	Appel Marge CACEIS			-103,630.	ZAR	0.05092174	31/12/25	0.05138588			-5,277.02	-5,325.12		0.00	-48.10	-0.01	
APPELS DE MARGE																	
CUMUL (EUR)											-16,540.75	-16,557.42		0.00	-16.67	-0.03	
FRAIS DE GESTION																	
FGDEPEUR	Prov com depositaire			-19,890.02	EUR	1.	31/12/25	1.			-19,890.02	-19,890.02		0.00	0.00	-0.03	
FGPREUR	Frais gest rétro out			2,200.81	EUR	1.	31/12/25	1.			2,200.81	2,200.81		0.00	0.00	0.00	
FGPVAEUR	Frais de Gest. Admi			-17,747.89	EUR	1.	31/12/25	1.			-17,747.89	-17,747.89		0.00	0.00	-0.03	
FGPVFEUR	Frais de Gest. Fixe			-45,006.37	EUR	1.	31/12/25	1.			-45,006.37	-45,006.37		0.00	0.00	-0.07	
FGPVHEUR	Frais de Gest. H.C.C			-2,820.09	EUR	1.	31/12/25	1.			-2,820.09	-2,820.09		0.00	0.00	0.00	
FRAIS DE GESTION																	
CUMUL (EUR)											-83,263.56	-83,263.56		0.00	0.00	-0.13	
DETTES ET CREANCES																	
CUMUL (EUR)											1,051,513.89	1,053,212.20		0.00	1,698.31	1.59	
DISPONIBILITES																	
AVOIRS																	
BQCIAUD	CACEIS Bank			143,454.53	AUD	0.56870926	31/12/25	0.56779469			81,583.92	81,452.72		0.00	-131.20	0.12	
BQICAD	CACEIS Bank			95,410.92	CAD	0.61881711	31/12/25	0.62115659			59,041.91	59,265.12		0.00	223.21	0.09	
BQICHF	CACEIS Bank			73,343.46	CHF	1.07163747	31/12/25	1.07469103			78,597.60	78,821.56		0.00	223.96	0.12	
BQCIEUR	CACEIS Bank			61,954.97	EUR	1.	31/12/25	1.			61,954.97	61,954.97		0.00	0.00	0.09	
BQCIGBP	CACEIS Bank			72,707.1	GBP	1.13640594	31/12/25	1.14527859			82,624.78	83,269.88		0.00	645.10	0.13	
BQCIHKD	CACEIS Bank			467,214.72	HKD	0.11050026	31/12/25	0.10939363			51,627.35	51,110.31		0.00	-517.04	0.08	
BQCIHUF	CACEIS Bank			-41.58	HUF	0.0026455	31/12/25	0.00260457			-0.11	-0.11		0.00	0.00	0.00	
BQCIJPY	CACEIS Bank			15,637,870.	JPY	0.00557136	31/12/25	0.00543215			87,124.26	84,947.27		0.00	-2,176.99	0.13	
BQCIMXN	CACEIS Bank			1,374,513.	MXN	0.0469959	31/12/25	0.04735734			64,596.48	65,093.28		0.00	496.80	0.10	
BQCI NOK	CACEIS Bank			1,934.28	NOK	0.08559774	31/12/25	0.08441312			165.57	163.28		0.00	-2.29	0.00	
BQCI NZD	CACEIS Bank			0.19	NZD	0.47368421	31/12/25	0.48963204			0.09	0.09		0.00	0.00	0.00	
BQCI SEK	CACEIS Bank			415,781.28	SEK	0.09169107	31/12/25	0.09236169			38,123.43	38,402.26		0.00	278.83	0.06	
BQCI USD	CACEIS Bank			78,015.4	USD	0.85020496	31/12/25	0.85146239			66,329.08	66,427.18		0.00	98.10	0.10	
BQCI ZAR	CACEIS Bank			1,364,716.	ZAR	0.05056347	31/12/25	0.05138588			69,004.77	70,127.13		0.00	1,122.36	0.11	
BQHFAUD	BQ HSBC Future			4,739.74	AUD	0.56779486	31/12/25	0.56779469			2,691.20	2,691.20		0.00	0.00	0.00	
BQHFCAD	BQ HSBC Future			25,630.	CAD	0.62117909	31/12/25	0.62115659			15,920.82	15,920.24		0.00	-0.58	0.02	

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
BQHFCHF	BQ HSBC Future			24,300.		CHF	1.07089835	31/12/25		1.07469103			26,022.83	26,114.99			0.00	92.16	0.04
BQHFDKK	BQ HSBC Future			-0.04		DKK	0.25	31/12/25		0.13388673			-0.01	-0.01			0.00	0.00	0.00
BQHFEUR	BQ HSBC Future			127,178.81		EUR	1.	31/12/25		1.			127,178.81	127,178.81			0.00	0.00	0.19
BQHFGBP	BQ HSBC Future			11,132.71		GBP	1.14516861	31/12/25		1.14527859			12,748.83	12,750.05			0.00	1.22	0.02
BQHFHKD	BQ HSBC Future			195,531.36		HKD	0.10941963	31/12/25		0.10939363			21,394.97	21,389.89			0.00	-5.08	0.03
BQHFJPY	BQ HSBC Future			4,324,820.		JPY	0.00546651	31/12/25		0.00543215			23,641.67	23,493.07			0.00	-148.60	0.04
BQHFKRW	BQ HSBC Future			129,844,090.		KRW	0.00059244	31/12/25		0.00059107			76,924.31	76,746.63			0.00	-177.68	0.12
BQHFMXN	BQ HSBC Future			89,732.17		MXN	0.04734902	31/12/25		0.04735734			4,248.73	4,249.48			0.00	0.75	0.01
BQHFMYR	BQ HSBC Future			610,696.28		MYR	0.20606485	31/12/25		0.20982176			125,843.04	128,137.37			0.00	2,294.33	0.19
BQHFSEK	BQ HSBC Future			-80,393.		SEK	0.09249412	31/12/25		0.09236169			-7,435.88	-7,425.23			0.00	10.65	-0.01
BQHFTHB	BQ HSBC Future			972,416.9		THB	0.02705951	31/12/25		0.02702626			26,313.12	26,280.79			0.00	-32.33	0.04
BQHFUSD	BQ HSBC Future			84,784.12		USD	0.85343364	31/12/25		0.85146239			72,357.62	72,190.49			0.00	-167.13	0.11
BQHFZAR	BQ HSBC Future			409,140.		ZAR	0.05061165	31/12/25		0.05138588			20,707.25	21,024.02			0.00	316.77	0.03
AVOIRS																			
										CUMUL (EUR)			1,289,331.41	1,291,776.73			0.00	2,445.32	1.95
CHANGE A TERME ET SWAP DE CHANGE																			
DEVISE COTATION : BRL REAL BRESILIEN																			
ICAT0002B610	A/USD/BRL/20260112	RECU	12/01/26	705,509.77		USD	5.5322	31/12/25		5.49502146			601,187.59	602,388.45			0.00	1,200.86	0.91
		VERSE	12/01/26	-3,903,000.		BRL	1.	31/12/25		1.			-601,187.59	-606,460.84			0.00	-5,273.25	-0.92
ICAT0002BBS8	A/USD/BRL/20260112	RECU	12/01/26	124,359.44		USD	5.5565	31/12/25		5.49502146			105,841.99	106,182.36			0.00	340.37	0.16
		VERSE	12/01/26	-691,000.		BRL	1.	31/12/25		1.			-105,841.99	-107,369.83			0.00	-1,527.84	-0.16
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : BRL REAL BRESILIEN																			
										CUMUL (EUR)			0.00	-5,259.86			0.00	-5,259.86	-0.01
DEVISE COTATION : CLP PESO CHILIEN																			
ICAT0002AQ8C	A/USD/CLP/20260112	RECU	12/01/26	989,357.67		USD	924.143	31/12/25		901.43898345			852,940.99	842,273.60			0.00	-10,667.39	1.27
		VERSE	12/01/26	-914,307,968.		CLP	1.	31/12/25		1.			-852,940.99	-863,487.46			0.00	-10,546.47	-1.30
ICAT0002BBTJ	A/USD/CLP/20260112	RECU	12/01/26	117,486.44		USD	905.33	31/12/25		901.43898345			99,714.49	100,020.17			0.00	305.68	0.15
		VERSE	12/01/26	-106,364,000.		CLP	1.	31/12/25		1.			-99,714.49	-100,451.91			0.00	-737.42	-0.15
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : CLP PESO CHILIEN																			
										CUMUL (EUR)			0.00	-21,645.60			0.00	-21,645.60	-0.03
DEVISE COTATION : COP PESO COLOMBIEN																			
ICAT0002B4EN	A/USD/COP/20260113	RECU	13/01/26	148,409.46		USD	3865.96	31/12/25		3777.68783512			126,512.12	126,367.32			0.00	-144.80	0.19
		VERSE	13/01/26	-573,745,024.		COP	1.	31/12/25		1.			-126,512.12	-129,320.11			0.00	-2,807.99	-0.20
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : COP PESO COLOMBIEN																			
										CUMUL (EUR)			0.00	-2,952.79			0.00	-2,952.79	
DEVISE COTATION : EUR EURO																			
ICAT0002AQ78	V/AUD/EUR/20260108	RECU	08/01/26	51,893.21		EUR	1.	31/12/25		1.			51,893.21	51,893.21			0.00	0.00	0.08
		VERSE	08/01/26	-92,000.		AUD	0.5641	31/12/25		0.56760037			-51,893.21	-52,219.23			0.00	-326.02	-0.08
ICAT0002AQ7E	V/NZD/EUR/20260108	RECU	08/01/26	486,560.01		EUR	1.	31/12/25		1.			486,560.01	486,560.01			0.00	0.00	0.74
		VERSE	08/01/26	-986,000.		NZD	0.4935	31/12/25		0.48959115			-486,560.01	-482,736.87			0.00	3,823.14	-0.73
ICAT0002AQ7H	V/CHF/EUR/20260108	RECU	08/01/26	1,360,484.47		EUR	1.	31/12/25		1.			1,360,484.47	1,360,484.47			0.00	0.00	2.06
		VERSE	08/01/26	-1,267,000.		CHF	1.0738	31/12/25		1.07518898			-1,360,484.47	-1,362,264.44			0.00	-1,779.97	-2.06
ICAT0002AQ7J	V/CAD/EUR/20260108	RECU	08/01/26	727,176.		EUR	1.	31/12/25		1.			727,176.00	727,176.00			0.00	0.00	1.10
		VERSE	08/01/26	-1,181,000.		CAD	0.6157	31/12/25		0.62113593			-727,176.00	-733,561.53			0.00	-6,385.53	-1.11

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
ICAT0002AQ82 V/USD/EUR/20260108	RECU	08/01/26	1,277,779.45	EUR	1.	31/12/25	1.		1,277,779.45	1,277,779.45	0.00	0.00	1.93
	VERSE	08/01/26	-1,486,000.	USD	0.8599	31/12/25	0.85114815		-1,277,779.45	-1,264,806.15	0.00	12,973.30	-1.91
ICAT0002AQ8B V/JPY/EUR/20260108	RECU	08/01/26	228,651.4	EUR	1.	31/12/25	1.		228,651.40	228,651.40	0.00	0.00	0.35
	VERSE	08/01/26	-41,274,000.	JPY	0.0055	31/12/25	0.00543408		-228,651.40	-224,286.21	0.00	4,365.19	-0.34
ICAT0002AQ8G V/GBP/EUR/20260108	RECU	08/01/26	336,924.93	EUR	1.	31/12/25	1.		336,924.93	336,924.93	0.00	0.00	0.51
	VERSE	08/01/26	-297,000.	GBP	1.1344	31/12/25	1.14482446		-336,924.93	-340,012.87	0.00	-3,087.94	-0.51
ICAT0002AWDX V/GBP/EUR/20260108	RECU	08/01/26	174,694.95	EUR	1.	31/12/25	1.		174,694.95	174,694.95	0.00	0.00	0.26
	VERSE	08/01/26	-153,000.	GBP	1.1418	31/12/25	1.14482446		-174,694.95	-175,158.14	0.00	-463.19	-0.26
ICAT0002AWEO V/AUD/EUR/20260108	RECU	08/01/26	145,505.41	EUR	1.	31/12/25	1.		145,505.41	145,505.41	0.00	0.00	0.22
	VERSE	08/01/26	-255,000.	AUD	0.5706	31/12/25	0.56760037		-145,505.41	-144,738.09	0.00	767.32	-0.22
ICAT0002B1DW V/USD/EUR/20260108	RECU	08/01/26	1,006,172.38	EUR	1.	31/12/25	1.		1,006,172.38	1,006,172.38	0.00	0.00	1.52
	VERSE	08/01/26	-1,182,000.	USD	0.8512	31/12/25	0.85114815		-1,006,172.38	-1,006,057.12	0.00	115.26	-1.52
ICAT0002BBSK V/SEK/EUR/20260108	RECU	08/01/26	283,268.54	EUR	1.	31/12/25	1.		283,268.54	283,268.54	0.00	0.00	0.43
	VERSE	08/01/26	-3,064,000.	SEK	0.0925	31/12/25	0.09236525		-283,268.54	-283,007.12	0.00	261.42	-0.43
ICAT0002BBSW V/USD/EUR/20260108	RECU	08/01/26	873,390.54	EUR	1.	31/12/25	1.		873,390.54	873,390.54	0.00	0.00	1.32
	VERSE	08/01/26	-1,029,000.	USD	0.8488	31/12/25	0.85114815		-873,390.54	-875,831.45	0.00	-2,440.91	-1.32
ICAT0002BBSY V/AUD/EUR/20260108	RECU	08/01/26	597,009.5	EUR	1.	31/12/25	1.		597,009.50	597,009.50	0.00	0.00	0.90
	VERSE	08/01/26	-1,052,000.	AUD	0.5675	31/12/25	0.56760037		-597,009.50	-597,115.59	0.00	-106.09	-0.90
ICAT0002BBT5 V/CHF/EUR/20260108	RECU	08/01/26	309,824.14	EUR	1.	31/12/25	1.		309,824.14	309,824.14	0.00	0.00	0.47
	VERSE	08/01/26	-288,000.	CHF	1.0758	31/12/25	1.07518898		-309,824.14	-309,654.43	0.00	169.71	-0.47
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : EUR EURO													
CUMUL (EUR)									0.00	7,885.69	0.00	7,885.69	0.01
DEVISE COTATION : GBP LIVRE STERLING													
ICAT0002BBTF V/EUR/GBP/20260108	RECU	08/01/26	205,000.	GBP	1.	31/12/25	1.		234,814.76	234,782.11	0.00	-32.65	0.35
	VERSE	08/01/26	-234,814.76	EUR	0.873	31/12/25	0.87349636		-234,814.76	-234,907.91	0.00	-93.15	-0.35
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : GBP LIVRE STERLING													
CUMUL (EUR)									0.00	-125.80	0.00	-125.80	
DEVISE COTATION : HUF FORINT													
ICAT0002AXR1 V/USD/HUF/20260108	RECU	08/01/26	29,681,000.	HUF	1.	31/12/25	1.		77,395.05	77,306.35	0.00	-88.70	0.12
	VERSE	08/01/26	-90,166.94	USD	329.1783	31/12/25	327.07548953		-77,395.05	-76,812.51	0.00	582.54	-0.12
ICAT0002B604 V/USD/HUF/20260108	RECU	08/01/26	49,770,000.	HUF	1.	31/12/25	1.		128,058.66	129,629.63	0.00	1,570.97	0.20
	VERSE	08/01/26	-150,632.17	USD	330.4075	31/12/25	327.07548953		-128,058.66	-128,322.37	0.00	-263.71	-0.19
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : HUF FORINT													
CUMUL (EUR)									0.00	1,801.10	0.00	1,801.10	
DEVISE COTATION : IDR ROUPIE (INDONESIE)													
ICAT0002AXRI V/USD/IDR/20260112	RECU	12/01/26	2,079,723,008.	IDR	1.	31/12/25	1.		107,066.02	106,195.25	0.00	-870.77	0.16
	VERSE	12/01/26	-124,467.23	USD	16709.	31/12/25	16681.15347211		-107,066.02	-106,018.27	0.00	1,047.75	-0.16
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : IDR ROUPIE (INDONESIE)													
CUMUL (EUR)									0.00	176.98	0.00	176.98	
DEVISE COTATION : INR ROUPIE (INDE)													
ICAT0002AQ9I V/USD/INR/20260112	RECU	12/01/26	47,396,000.	INR	1.	31/12/25	1.		454,311.05	449,000.72	0.00	-5,310.33	0.68
	VERSE	12/01/26	-525,558.84	USD	90.1821	31/12/25	89.77005829		-454,311.05	-446,949.24	0.00	7,361.81	-0.68
ICAT0002B5ZW A/USD/INR/20260112	RECU	12/01/26	105,207.76	USD	90.6302	31/12/25	89.77005829		89,759.47	89,471.48	0.00	-287.99	0.14
	VERSE	12/01/26	-9,535,000.	INR	1.	31/12/25	1.		-89,759.47	-90,328.76	0.00	-569.29	-0.14

Devise du portefeuille : EUR

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

PORTEFEUILLE : 1659 HSBC SELECT MODERATE

VL VALIDEE

DEVISE COTATION : USD DOLLAR US

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		
ICAT0002AQ7I V/SGD/USD/20260108	RECU	08/01/26	574,079.43	USD	1.	31/12/25	1.		494,618.90	488,807.04		0.00	-5,811.86	0.74
	VERSE	08/01/26	-743,000.	SGD	0.7727	31/12/25	0.77798885		-494,618.90	-492,184.19		0.00	2,434.71	-0.74
ICAT0002AQ86 V/ZAR/USD/20260108	RECU	08/01/26	432,876.41	USD	1.	31/12/25	1.		372,960.33	368,577.98		0.00	-4,382.35	0.56
	VERSE	08/01/26	-7,438,000.	ZAR	0.0582	31/12/25	0.06031623		-372,960.33	-381,993.35		0.00	-9,033.02	-0.58
ICAT0002AQ8I V/PLN/USD/20260108	RECU	08/01/26	433,860.86	USD	1.	31/12/25	1.		373,808.52	369,416.20		0.00	-4,392.32	0.56
	VERSE	08/01/26	-1,585,000.	PLN	0.2737	31/12/25	0.27813999		-373,808.52	-375,368.79		0.00	-1,560.27	-0.57
ICAT0002AWEH V/MXN/USD/20260108	RECU	08/01/26	178,604.4	USD	1.	31/12/25	1.		153,585.35	152,074.93		0.00	-1,510.42	0.23
	VERSE	08/01/26	-3,258,000.	MXN	0.0548	31/12/25	0.055577		-153,585.35	-154,174.19		0.00	-588.84	-0.23
ICAT0002AXR3 V/ZAR/USD/20260108	RECU	08/01/26	178,149.24	USD	1.	31/12/25	1.		153,022.88	151,687.38		0.00	-1,335.50	0.23
	VERSE	08/01/26	-3,038,000.	ZAR	0.0586	31/12/25	0.06031623		-153,022.88	-156,022.56		0.00	-2,999.68	-0.24
ICAT0002B4E8 V/MXN/USD/20260108	RECU	08/01/26	182,624.08	USD	1.	31/12/25	1.		155,160.65	155,497.54		0.00	336.89	0.23
	VERSE	08/01/26	-3,285,000.	MXN	0.0556	31/12/25	0.055577		-155,160.65	-155,451.88		0.00	-291.23	-0.23
ICAT0002B5ZS V/SGD/USD/20260108	RECU	08/01/26	126,999.96	USD	1.	31/12/25	1.		108,043.69	108,135.69		0.00	92.00	0.16
	VERSE	08/01/26	-164,000.	SGD	0.7744	31/12/25	0.77798885		-108,043.69	-108,638.23		0.00	-594.54	-0.16
ICAT0002BBS2 V/PLN/USD/20260108	RECU	08/01/26	140,563.46	USD	1.	31/12/25	1.		119,374.49	119,684.50		0.00	310.01	0.18
	VERSE	08/01/26	-504,000.	PLN	0.2789	31/12/25	0.27813999		-119,374.49	-119,360.17		0.00	14.32	-0.18
PCAT124158 A BRL/USD 12/01/26	RECU	12/01/26	6,106,000.	BRL	0.1856	31/12/25	0.18198291		976,362.32	946,134.49		0.00	-30,227.83	1.43
	VERSE	12/01/26	-1,133,214.93	USD	1.	31/12/25	1.		-976,362.32	-964,889.89		0.00	11,472.43	-1.46
PCAT124161 A COP/USD 13/01/24	RECU	13/01/26	2,719,109.888.	COP	0.0003	31/12/25	0.00026471		610,947.78	612,866.92		0.00	1,919.14	0.93
	VERSE	13/01/26	-709,096.48	USD	1.	31/12/25	1.		-610,947.78	-603,768.98		0.00	7,178.80	-0.91
PCAT124299 A BRL/USD 12/01/26	RECU	12/01/26	1,019,000.	BRL	0.1829	31/12/25	0.18198291		160,236.12	157,895.69		0.00	-2,340.43	0.24
	VERSE	12/01/26	-186,338.58	USD	1.	31/12/25	1.		-160,236.12	-158,660.29		0.00	1,575.83	-0.24
PCAT124300 A COP/USD 13/01/26	RECU	13/01/26	343,150,016.	COP	0.0003	31/12/25	0.00026471		76,094.32	77,343.44		0.00	1,249.12	0.12
	VERSE	13/01/26	-88,490.1	USD	1.	31/12/25	1.		-76,094.32	-75,345.99		0.00	748.33	-0.11
PCAT124420 A BRL/USD 12/01/26	RECU	12/01/26	1,188,000.	BRL	0.1821	31/12/25	0.18198291		183,779.05	184,082.51		0.00	303.46	0.28
	VERSE	12/01/26	-216,307.94	USD	1.	31/12/25	1.		-183,779.05	-184,178.07		0.00	-399.02	-0.28
PCAT124421 A CLP/USD 12/01/26	RECU	12/01/26	289,231,008.	CLP	0.0011	31/12/25	0.00110934		268,384.78	273,195.79		0.00	4,811.01	0.41
	VERSE	12/01/26	-315,888.87	USD	1.	31/12/25	1.		-268,384.78	-268,967.49		0.00	-582.71	-0.41
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : USD DOLLAR US														
CUMUL (EUR)									0.00	-33,603.97		0.00	-33,603.97	-0.05
DEVISE COTATION : ZAR RAND														
ICAT0002BBTP V/USD/ZAR/20260108	RECU	08/01/26	1,777,000.	ZAR	1.	31/12/25	1.		90,306.18	91,312.70		0.00	1,006.52	0.14
	VERSE	08/01/26	-106,381.69	USD	16.704	31/12/25	16.5792866		-90,306.18	-90,630.94		0.00	-324.76	-0.14
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : ZAR RAND														
CUMUL (EUR)									0.00	681.76		0.00	681.76	
CHANGE A TERME ET SWAP DE CHANGE														
CUMUL (EUR)									0.00	-61,895.46		0.00	-61,895.46	-0.09
DISPONIBILITES														
CUMUL (EUR)									1,289,331.41	1,229,881.27		0.00	-59,450.14	1.86

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25

Devise de fixing : FXR Devises Reuters

Devise du portefeuille : EUR

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

PORTEFEUILLE : 1659 HSBC SELECT MODERATE

VL VALIDEE

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)			2,340,845.30		2,283,093.47			0.00		-57,751.83		3.45	
	PORTEFEUILLE : HSBC SELECT MODERATE (1659)																			
							(EUR)			62,720,510.61		66,182,445.67			0.00		3,461,935.06		100.00	

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/25

PORTEFEUILLE : 1659 HSBC SELECT MODERATE

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 :	63,837,456.74
-----------------------	---------------

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. Admi :	4.06	EUR
Frais de Gest. Admi :	32.21	EUR
Frais de Gest. Admi :	25.39	EUR
Frais de Gest. H.C.C :	14.98	EUR
Prov com depositaire :	64.42	EUR
Prov com depositaire :	8.11	EUR
Frais gest rétro out :	-12.94	EUR
Frais de Gest. Fixe :	1,288.37	EUR
Frais de Gest. Fixe :	81.12	EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FR0007036942 HSBC SELECT MOD A	EUR	58,780,562.76	799,601.1994	73.51	88.816051157487			74.98	73.51
C5 FR0013314002 HSBC SELECT MODERA.B	EUR	7,401,882.91	69,255.8874	106.87	11.183948842513			106.87	106.87
C2 FR0011883305 HSBC SELECT MOD H	EUR	0.00	0.	100,000.00	0.			0.00	0.00
C3 FR0013234929 HSBC SELECT MODER IT	EUR	0.00	0.	10.00	0.			0.00	0.00
C4 FR0013269883 HSBC SELECT MOD R	EUR	0.00	0.	1,000.00	0.			0.00	0.00

Actif net total en EUR : 66,182,445.67

Precedente VL en date du 30/12/25 :

C1	HSBC SELECT MOD A	Prec. VL :	73.55	(EUR)	Variation :	-0.054%
C5	HSBC SELECT MODERA.B	Prec. VL :	106.93	(EUR)	Variation :	-0.056%

VL theorique

Part	Devise	Actif theorique	Valeur liquidative theorique
C1 FR0007036942 HSBC SELECT MOD A	EUR	58,780,562.76	73.51
C5 FR0013314002 HSBC SELECT MODERA.B	EUR	7,401,882.91	106.87

Actif theorique total en EUR : 66,182,445.67 (Sens collecte : EQU)

Fiscalite de l'epargne : poids et statuts des parts du portefeuille			
Type reporting : TISF TIS France			
Poids officiels et statuts en date du 31/12/25 :		Poids non officiels en date du 31/12/25 :	
Poids DD :	1.56	Statut DD :	I
Poids DI :	87.89	Statut DI :	M

COURS DES DEVISES UTILISEES									
par la valorisation			par l'inventaire		par la valorisation précédente			variation	
Cours	AUD en EUR :	0.5677946854	cotation :	31/12/25	0.	0.5698330389	cotation :	30/12/25	-0.35771
Cours	BRL en USD :	0.1824898612	cotation :	31/12/25	0.	0.1819074876	cotation :	30/12/25	0.32015
Cours	CAD en EUR :	0.6211565936	cotation :	31/12/25	0.	0.6215619853	cotation :	30/12/25	-0.06522
Cours	CHF en EUR :	1.0746910263	cotation :	31/12/25	0.	1.0752688172	cotation :	30/12/25	-0.05373
Cours	CLP en USD :	0.0011091699	cotation :	31/12/25	0.	0.0011103029	cotation :	30/12/25	-0.10204
Cours	COP en USD :	0.0002647169	cotation :	31/12/25	0.	0.0002652006	cotation :	30/12/25	-0.18239
Cours	EUR en AUD :	1.7612	cotation :	31/12/25	0.	1.7549	cotation :	30/12/25	0.35899
Cours	EUR en BRL :	6.4357	cotation :	31/12/25	0.	6.464	cotation :	30/12/25	-0.43781
Cours	EUR en CAD :	1.6099	cotation :	31/12/25	0.	1.60885	cotation :	30/12/25	0.06526
Cours	EUR en CHF :	0.9305	cotation :	31/12/25	0.	0.93	cotation :	30/12/25	0.05376
Cours	EUR en CLP :	1058.85495	cotation :	31/12/25	0.	1059.0353	cotation :	30/12/25	-0.01703
Cours	EUR en COP :	4436.62645	cotation :	31/12/25	0.	4433.8135	cotation :	30/12/25	0.06344
Cours	EUR en DKK :	7.469	cotation :	31/12/25	0.	7.468	cotation :	30/12/25	0.01339
Cours	EUR en GBP :	0.87315	cotation :	31/12/25	0.	0.87265	cotation :	30/12/25	0.0573
Cours	EUR en HKD :	9.1413	cotation :	31/12/25	0.	9.15025	cotation :	30/12/25	-0.09781
Cours	EUR en HUF :	383.94	cotation :	31/12/25	0.	385.59	cotation :	30/12/25	-0.42792
Cours	EUR en IDR :	19583.9545	cotation :	31/12/25	0.	19707.24675	cotation :	30/12/25	-0.62562
Cours	EUR en INR :	105.55885	cotation :	31/12/25	0.	105.581	cotation :	30/12/25	-0.02098
Cours	EUR en JPY :	184.08915	cotation :	31/12/25	0.	183.8265	cotation :	30/12/25	0.14288
Cours	EUR en KRW :	1691.854	cotation :	31/12/25	0.	1693.87075	cotation :	30/12/25	-0.11906
Cours	EUR en MXN :	21.11605	cotation :	31/12/25	0.	21.088	cotation :	30/12/25	0.13301
Cours	EUR en MYR :	4.76595	cotation :	31/12/25	0.	4.75865	cotation :	30/12/25	0.1534
Cours	EUR en NOK :	11.8465	cotation :	31/12/25	0.	11.8085	cotation :	30/12/25	0.3218
Cours	EUR en NZD :	2.04235	cotation :	31/12/25	0.	2.02575	cotation :	30/12/25	0.81945
Cours	EUR en PLN :	4.2224	cotation :	31/12/25	0.	4.2159	cotation :	30/12/25	0.15418
Cours	EUR en SEK :	10.827	cotation :	31/12/25	0.	10.8115	cotation :	30/12/25	0.14337
Cours	EUR en SGD :	1.51035	cotation :	31/12/25	0.	1.5108	cotation :	30/12/25	-0.02979
Cours	EUR en THB :	37.00105	cotation :	31/12/25	0.	37.04515	cotation :	30/12/25	-0.11904
Cours	EUR en USD :	1.17445	cotation :	31/12/25	0.	1.17585	cotation :	30/12/25	-0.11906
Cours	EUR en ZAR :	19.4606	cotation :	31/12/25	0.	19.5162	cotation :	30/12/25	-0.28489
Cours	GBP en EUR :	1.145278589	cotation :	31/12/25	0.	1.1459347963	cotation :	30/12/25	-0.05726
Cours	JPY en EUR :	0.0054321507	cotation :	31/12/25	0.	0.0054399121	cotation :	30/12/25	-0.14268
Cours	MXN en USD :	0.0556188302	cotation :	31/12/25	0.	0.0557591995	cotation :	30/12/25	-0.25174
Cours	NZD en EUR :	0.4896320415	cotation :	31/12/25	0.	0.4936443293	cotation :	30/12/25	-0.81279
Cours	PLN en USD :	0.2781474991	cotation :	31/12/25	0.	0.2789084181	cotation :	30/12/25	-0.27282
Cours	SEK en EUR :	0.0923616884	cotation :	31/12/25	0.	0.0924941035	cotation :	30/12/25	-0.14316

COURS DES DEVISES UTILISEES									
par la valorisation			par l'inventaire			par la valorisation précédente			variation
Cours	SGD en USD :	0.7776012183	cotation :	31/12/25	0.	0.7782962669	cotation :	30/12/25	-0.0893
Cours	USD en BRL :	5.4797564812	cotation :	31/12/25	0.	5.4972998253	cotation :	30/12/25	-0.31913
Cours	USD en CLP :	901.5751808207	cotation :	31/12/25	0.	900.6550891517	cotation :	30/12/25	0.10216
Cours	USD en COP :	3777.6202673955	cotation :	31/12/25	0.	3770.7302339502	cotation :	30/12/25	0.18272
Cours	USD en EUR :	0.8514623866	cotation :	31/12/25	0.	0.8504486116	cotation :	30/12/25	0.1192
Cours	USD en HUF :	326.9104726394	cotation :	31/12/25	0.	327.9244741796	cotation :	30/12/25	-0.30922
Cours	USD en IDR :	16675.003948126	cotation :	31/12/25	0.	16759.9858817409	cotation :	30/12/25	-0.50705
Cours	USD en INR :	89.8793907375	cotation :	31/12/25	0.	89.7912149027	cotation :	30/12/25	0.0982
Cours	USD en KRW :	1440.5499245772	cotation :	31/12/25	0.	1440.5500669248	cotation :	30/12/25	-0.00001
Cours	USD en MXN :	17.9795223389	cotation :	31/12/25	0.	17.9342603362	cotation :	30/12/25	0.25238
Cours	USD en ZAR :	16.5699689216	cotation :	31/12/25	0.	16.5975251945	cotation :	30/12/25	-0.16603
Cours	ZAR en USD :	0.0603501434	cotation :	31/12/25	0.	0.0602499462	cotation :	30/12/25	0.1663

COURS INVERSES DES DEVISES UTILISEES								
par la valorisation			par l'inventaire		par la valorisation précédente			
Cours	EUR en AUD :	1.7612000001	cotation :	31/12/25	0.	1.7549000001	cotation :	30/12/25
Cours	USD en BRL :	5.479756483	cotation :	31/12/25	0.	5.4972998264	cotation :	30/12/25
Cours	EUR en CAD :	1.6098999999	cotation :	31/12/25	0.	1.6088499999	cotation :	30/12/25
Cours	EUR en CHF :	0.9305	cotation :	31/12/25	0.	0.93	cotation :	30/12/25
Cours	USD en CLP :	901.5751328989	cotation :	31/12/25	0.	900.6551275332	cotation :	30/12/25
Cours	USD en COP :	3777.620544816	cotation :	31/12/25	0.	3770.7305337922	cotation :	30/12/25
Cours	AUD en EUR :	0.5677946854	cotation :	31/12/25	0.	0.5698330389	cotation :	30/12/25
Cours	BRL en EUR :	0.1553832528	cotation :	31/12/25	0.	0.1547029703	cotation :	30/12/25
Cours	CAD en EUR :	0.6211565936	cotation :	31/12/25	0.	0.6215619853	cotation :	30/12/25
Cours	CHF en EUR :	1.0746910263	cotation :	31/12/25	0.	1.0752688172	cotation :	30/12/25
Cours	CLP en EUR :	0.0009444164	cotation :	31/12/25	0.	0.0009442556	cotation :	30/12/25
Cours	COP en EUR :	0.0002253965	cotation :	31/12/25	0.	0.0002255395	cotation :	30/12/25
Cours	DKK en EUR :	0.1338867318	cotation :	31/12/25	0.	0.1339046599	cotation :	30/12/25
Cours	GBP en EUR :	1.145278589	cotation :	31/12/25	0.	1.1459347963	cotation :	30/12/25
Cours	HKD en EUR :	0.1093936311	cotation :	31/12/25	0.	0.1092866315	cotation :	30/12/25
Cours	HUF en EUR :	0.0026045736	cotation :	31/12/25	0.	0.0025934283	cotation :	30/12/25
Cours	IDR en EUR :	0.0000510622	cotation :	31/12/25	0.	0.0000507428	cotation :	30/12/25

COURS INVERSES DES DEVISES UTILISEES

par la valorisation			par l'inventaire		par la valorisation précédente	
Cours	INR en EUR :	0.0094733885	cotation :	31/12/25	0.0094714011	cotation : 30/12/25
Cours	JPY en EUR :	0.0054321507	cotation :	31/12/25	0.0054399121	cotation : 30/12/25
Cours	KRW en EUR :	0.0005910676	cotation :	31/12/25	0.0005903638	cotation : 30/12/25
Cours	MXN en EUR :	0.0473573419	cotation :	31/12/25	0.0474203338	cotation : 30/12/25
Cours	MYR en EUR :	0.2098217564	cotation :	31/12/25	0.2101436332	cotation : 30/12/25
Cours	NOK en EUR :	0.0844131178	cotation :	31/12/25	0.084684761	cotation : 30/12/25
Cours	NZD en EUR :	0.4896320415	cotation :	31/12/25	0.4936443293	cotation : 30/12/25
Cours	PLN en EUR :	0.2368321334	cotation :	31/12/25	0.237197277	cotation : 30/12/25
Cours	SEK en EUR :	0.0923616884	cotation :	31/12/25	0.0924941035	cotation : 30/12/25
Cours	SGD en EUR :	0.6620981892	cotation :	31/12/25	0.6619009796	cotation : 30/12/25
Cours	THB en EUR :	0.0270262601	cotation :	31/12/25	0.0269940869	cotation : 30/12/25
Cours	USD en EUR :	0.8514623866	cotation :	31/12/25	0.8504486116	cotation : 30/12/25
Cours	ZAR en EUR :	0.0513858771	cotation :	31/12/25	0.0512394831	cotation : 30/12/25
Cours	EUR en GBP :	0.87315	cotation :	31/12/25	0.87265	cotation : 30/12/25
Cours	EUR en JPY :	184.0891490731	cotation :	31/12/25	183.8264996966	cotation : 30/12/25
Cours	USD en MXN :	17.9795223381	cotation :	31/12/25	17.9342603367	cotation : 30/12/25
Cours	EUR en NZD :	2.0423500001	cotation :	31/12/25	2.0257499998	cotation : 30/12/25
Cours	USD en PLN :	3.5952147808	cotation :	31/12/25	3.5854063022	cotation : 30/12/25
Cours	EUR en SEK :	10.8269999967	cotation :	31/12/25	10.8115000001	cotation : 30/12/25
Cours	USD en SGD :	1.2860062156	cotation :	31/12/25	1.2848577624	cotation : 30/12/25
Cours	BRL en USD :	0.1824898613	cotation :	31/12/25	0.1819074876	cotation : 30/12/25
Cours	CLP en USD :	0.0011091698	cotation :	31/12/25	0.0011103029	cotation : 30/12/25
Cours	COP en USD :	0.0002647169	cotation :	31/12/25	0.0002652006	cotation : 30/12/25
Cours	EUR en USD :	1.1744500001	cotation :	31/12/25	1.1758500001	cotation : 30/12/25
Cours	HUF en USD :	0.0030589415	cotation :	31/12/25	0.0030494827	cotation : 30/12/25
Cours	IDR en USD :	0.00005997	cotation :	31/12/25	0.0000596659	cotation : 30/12/25
Cours	INR en USD :	0.0111260211	cotation :	31/12/25	0.011136947	cotation : 30/12/25
Cours	KRW en USD :	0.0006941793	cotation :	31/12/25	0.0006941793	cotation : 30/12/25
Cours	MXN en USD :	0.0556188302	cotation :	31/12/25	0.0557591995	cotation : 30/12/25
Cours	ZAR en USD :	0.0603501434	cotation :	31/12/25	0.0602499462	cotation : 30/12/25
Cours	USD en ZAR :	16.5699689125	cotation :	31/12/25	16.5975251941	cotation : 30/12/25