HSBC ETFs PLC

Rapport annuel et
États financiers audités

Pour l’exercice financier clôturé le 31 décembre 2024

HSBC
Global Asset
Management

Table des matières

Informations générales 13

Comité de Charia de HSBC Global Asset Management 16

Rapport des Administrateurs 17

Rapport du Gestionnaire d'investissement 29

Rapport annuel de conformité à la Charia 48

Rapport annuel du Dépositaire aux Actionnaires 49

Rapport des Commissaires aux comptes 50

HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

- État de la situation financière 57
- État du résultat global 58
- État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 59

HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF

- État de la situation financière 60
- État du résultat global 61
- État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 62

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

- État de la situation financière 63
- État du résultat global 64
- État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 65

HSBC ECONOMIC SCALE WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF

- État de la situation financière 66
- État du résultat global 67
- État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 68

HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

- État de la situation financière 69
- État du résultat global 70
- État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 71

HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF

- État de la situation financière 72
- État du résultat global 73
- État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 74

Table des matières (suite)

HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

État de la situation financière 75
État du résultat global 76
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 77

HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

État de la situation financière 78
État du résultat global 79
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 80

HSBC FTSE 100 UCITS ETF81

État de la situation financière 81
État du résultat global 82
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 83

HSBC FTSE 250 UCITS ETF

État de la situation financière 84
État du résultat global 85
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 86

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

État de la situation financière 87
État du résultat global 88
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 89

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF

État de la situation financière 90
État du résultat global 91
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 92

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF

État de la situation financière 93
État du résultat global 94
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 95

HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF

État de la situation financière 96
État du résultat global 97
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 98

Table des matières (suite)

HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF
État de la situation financière 99
État du résultat global 100
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 101

HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF
État de la situation financière 102
État du résultat global 103
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 104

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF
État de la situation financière 105
État du résultat global 106
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 107

HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF
État de la situation financière 108
État du résultat global 109
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 110

HSBC MSCI CANADA UCITS ETF
État de la situation financière 111
État du résultat global 112
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 113

HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF
État de la situation financière 114
État du résultat global 115
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 116

HSBC MSCI CHINA UCITS ETF
État de la situation financière 117
État du résultat global 118
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 119

HSBC MSCI EM FAR EAST UCITS ETF
État de la situation financière 120
État du résultat global 121
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 122

Table des matières (suite)

HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF
État de la situation financière 123
État du résultat global 124
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 125

HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF
État de la situation financière 126
État du résultat global 127
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 128

HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF
État de la situation financière 129
État du résultat global 130
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 131

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF
État de la situation financière 132
État du résultat global 133
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 134

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF
État de la situation financière 135
État du résultat global 136
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 137

HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF
État de la situation financière 138
État du résultat global 139
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 140

HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF
État de la situation financière 141
État du résultat global 142
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 143

HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF
État de la situation financière 144
État du résultat global 145
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 146

Table des matières (suite)

HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF

État de la situation financière 147
État du résultat global 148
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 149

HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF

État de la situation financière 150
État du résultat global 151
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 152

HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

État de la situation financière 153
État du résultat global 154
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 155

HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF

État de la situation financière 156
État du résultat global 157
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 158

HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF

État de la situation financière 159
État du résultat global 160
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 161

HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF

État de la situation financière 162
État du résultat global 163
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 164

HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF

État de la situation financière 165
État du résultat global 166
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 167

HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF

État de la situation financière 168
État du résultat global 169
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 170

Table des matières (suite)

HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF
État de la situation financière 171
État du résultat global 172
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 173
HSBC MSCI SAUDI ARABIA 20/35 CAPPED UCITS ETF
État de la situation financière 174
État du résultat global 175
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 176
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF
État de la situation financière 177
État du résultat global 178
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 179
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF
État de la situation financière 180
État du résultat global 181
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 182
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF
État de la situation financière 183
État du résultat global 184
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 185
HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF
État de la situation financière 186
État du résultat global 187
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 188
HSBC MSCI USA UCITS ETF
État de la situation financière 189
État du résultat global 190
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 191
HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF
État de la situation financière 192
État du résultat global 193
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 194

Table des matières (suite)

HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF
État de la situation financière 195
État du résultat global 196
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 197
HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF
État de la situation financière 198
État du résultat global 199
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 200
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF
État de la situation financière 201
État du résultat global 202
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 203
HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF
État de la situation financière 204
État du résultat global 205
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 206
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF
État de la situation financière 207
État du résultat global 208
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 209
HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF
État de la situation financière 210
État du résultat global 211
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 212
HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF
État de la situation financière 213
État du résultat global 214
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 215
HSBC S&P 500 UCITS ETF
État de la situation financière 216
État du résultat global 217
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 218

Table des matières (suite)

HSBC S&P INDIA TECH UCITS ETF

État de la situation financière 219
État du résultat global 220
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 221

HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

État de la situation financière 222
État du résultat global 223
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 224

HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

État de la situation financière 225
État du résultat global 226
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 227

HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF

État de la situation financière 228
État du résultat global 229
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 230

HSBC ETFs PLC

État de la situation financière 231
État du résultat global 232
État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables 233
État des flux de trésorerie 234

Notes aux États financiers 235

Tableaux des investissements (répartition par compartiment à la page 9) 351

Variations du portefeuille (non auditées) (répartition par compartiment à la page 11) 958

Autres informations supplémentaires (non auditées) 1013

Annexe (non auditée) - Rapports périodiques relatifs au Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers 1073

Table des matières (suite)

Tableaux des investissements

HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	351
HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF	363
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	377
HSBC ECONOMIC SCALE WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	402
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	404
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	427
HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	430
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	437
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	446
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	451
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	460
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF	471
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	475
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	492
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	494
HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	502
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	514
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF	540
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	541
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF	545
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	558
HSBC MSCI EM FAR EAST UCITS ETF	574
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	576
HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	578
HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF	591
HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF	601
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	629
HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF	667
HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	675
HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF	685
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	690
HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF	704
HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	706
HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF	709
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	711
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF	718
HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF	722
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	723
HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF	728
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	730
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF	734
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	735
HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF	743
HSBC MSCI USA UCITS ETF	747
HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	764

Table des matières (suite)

Tableaux des investissements (suite)

HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF	781
HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF	792
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	825
HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF	870
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	879
HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF	896
HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF	902
HSBC S&P 500 UCITS ETF	906
HSBC S&P INDIA TECH UCITS ETF	922
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	925
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	929
HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF	942

Table des matières (suite)

Variations du portefeuille (non auditées) (suite)

HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	958
HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF	959
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	960
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	961
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	962
HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	964
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	965
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	966
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	967
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	968
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF	969
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	970
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	971
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	972
HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	973
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	974
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF	975
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	976
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF	977
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	978
HSBC EM LATIN AMERICA UCITS ETF	979
HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	980
HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF	981
HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF	982
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	983
HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF	984
HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	985
HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF	986
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	987
HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF	988
HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	989
HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF	990
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	991
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF	992
HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF	993
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	994
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	995
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF	996
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	997
HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF	998
HSBC MSCI USA UCITS ETF	999
HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	1000
HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF	1001
HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF	1002

Table des matières (suite)

Variations du portefeuille (non auditées) (suite)

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	1003
HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF	1004
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	1005
HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF	1006
HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF	1007
HSBC S&P 500 UCITS ETF	1008
HSBC S&P INDIA TECH UCITS ETF	1009
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	1010
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	1011
HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF	1012

Informations générales

Siège social (numéro d'immatriculation : 467896)
3 Dublin Landings, North Wall Quay
Dublin 1
Irlande

Administrateurs
Anthony Jeffs (a démissionné le 7 octobre 2024)
Xavier Baraton (nommé le 7 octobre 2024)
Eimear Cowhey* (a démissionné le 31 mars 2024)
Eve Finn* (nommée le 1er avril 2024)
Feargal Dempsey*
Peter Blessing*
Simon Fryatt (a démissionné le 1er janvier 2025)
Olga de Tapia (nommée le 1er janvier 2025)
Suzanne Williams
* *Administrateur non exécutif indépendant*

Société de gestion et Distributeur mondial
HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.
18 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Gestionnaire d'investissement et Représentant au Royaume-Uni
HSBC Global Asset Management (UK) Limited
8 Canada Square
Londres E14 5HQ
Royaume-Uni

Dépositaire
HSBC Continental Europe
1 Grand Canal Square
Grand Canal Harbour
Dublin 2
Irlande

Agent administratif
HSBC Securities Services (Ireland) DAC
1 Grand Canal Square
Grand Canal Harbour
Dublin 2
Irlande

Agent de prêts de titres
HSBC Bank plc
HSBC Markets & Securities Services
Département de prêts de titres
8 Canada Square,
Londres E14 5HQ
Royaume-Uni

Agent payeur - France
CACEIS Bank
1/3 place Valhubert
75013 Paris
France

Conseiller juridique en droit irlandais
Arthur Cox LLP
10 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irlande

Secrétaire
Goodbody Secretarial Limited
3 Dublin Landings, North Wall Quay
Dublin 1
Irlande

Commissaires aux comptes
KPMG
1 Harbourmaster Place
IFSC
Dublin 1
Irlande

Agent d'enregistrement et de transfert (marché primaire)
HSBC Securities Services (Ireland) DAC
1 Grand Canal Square
Grand Canal Harbour
Dublin 2
Irlande

Représentant en Suisse
HSBC Global Asset Management (Switzerland) Ltd
Gartenstrasse 26
CH-8002 Zurich
Suisse

Autres distributeurs
HSBC Investment Funds (Hong Kong) Ltd
Lippo Center, Peregrine Tower
15th Floor, 89 Queensway
Admiralty Hong Kong (SAR)

HSBC Global Asset Management (Singapore) Ltd
21 Collyer Quay No 06-01
HSBC Building Singapore
049320
Singapour

Agent payeur - Suisse
HSBC Private Bank (Suisse) SA
Quai des Bergues 9-17
P.O. Box 2888
CH-1211 Genève 1
Suisse

Informations générales (suite)

Participants agréés

Bank of America Merrill Lynch
2 King Edward Street
Londres EC1A 1HQ
Royaume-Uni

Barclays Capital Securities Limited
1 Churchill Place
Londres E14 5HP
Royaume-Uni

Bluefin Europe LLP
110 Bishopsgate
Londres, EC2N 4AY
Royaume-Uni

BNP Paribas Arbitrage SNC
1 rue Laffitte Paris
75009
France

Citigroup Global Markets
33 Canada Square
Londres E14 5LB
Royaume-Uni

CLSA (UK)
Level 34 8 Bishopsgate
Londres, EC2N 4BQ
Royaume-Uni

DRW Global Markets Ltd
The Leadenhall Building
122 Leadenhall Street
Lime Street, Londres EC3V 4QT
Royaume-Uni

Flow Traders B.V.
Jacob Bontiusplaats 9
1018 LL Amsterdam
Pays-Bas

GHCO
1300 North 17th Street 17th Floor Arlington
VA 22209
États-Unis d'Amérique

Goldman Sachs International
25 The North Colonnade Canary Wharf Londres
E14 5HS
Royaume-Uni

HSBC Global Markets
8 Canada Square
Londres E14 5HQ
Royaume-Uni

Jane Street Financial
20 Fenchurch Street
Londres EC3M 3BY
Royaume-Uni

JP Morgan Securities
25 Bank Street Canary Wharf Londres
E14 5JP Royaume-Uni

Morgan Stanley
25 Cabot Square
Canary Wharf
Londres E14 4QA
Royaume-Uni

Old Mission
110 Bishopsgate, Suite 19.07
Londres EC2N 4AY, Royaume-Uni

Optiver VOF
Strawinskylaan 3095
2nd Floor
Amsterdam 1077 ZX
Pays-Bas

RBC Capital Markets
1 Queenhithe Thames Court
Londres EC4V 3DQ
Royaume-Uni

Société Générale
29 boulevard Haussmann
75009 Paris
France

Susquehanna Europe
International Centre
Memorial Road
IFSC
Dublin 1

UBS AG succursale de Londres
100 Liverpool Street Londres
EC2M 2RH
Royaume-Uni

Virtu Financial
Whitaker Square
Sir John Rogerson's Quay
Grand Canal Dock
Dublin 2
Irlande

Informations générales (suite)

Promoteur de l'inscription en Bourse
J&E Davy
Davy House
49 Dawson Street
Dublin 2
Irlande

Agent d'enregistrement (Marché secondaire)^
Euroclear Bank S.A./N.V.
1 Boulevard du Roi Albert II
1210 Bruxelles
Belgique

Clearstream Banking S.A. Luxembourg
Avenue J.F. Kennedy 42 1855,
Luxembourg

Dépositaire commun*
HSBC Issuer Services Common Depositary Nominee
(UK) Limited
8 Canada Square,
Londres E14 5HQ
Royaume-Uni

^ Le modèle de règlement ICSD fournit un règlement centralisé dans Euroclear Bank S.A. / N.V. (« Euroclear ») et Clearstream Banking S.A. Luxembourg (« Clearstream ») (collectivement les « Dépositaires internationaux de titres ») pour les opérations effectuées sur différents marchés boursiers.

* La Société certifie que HSBC Issuer Services Common Depositary Nominee (UK) Limited, en tant que prête-nom de HSBC Bank plc, agit en qualité de dépositaire commun pour Euroclear et Clearstream.

Comité de Charia de HSBC Global Asset Management

HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A. (la « Société de gestion ») a conclu avec HSBC Bank Middle East Limited un Contrat de conseil en matière de conformité à la Charia, en vertu duquel HSBC Bank Middle East Limited désigne les membres du Comité de Charia de HSBC Global Asset Management (le « Comité de Charia »). Les membres du Comité de Charia sont

Ch. Nizam Yaquby, résident de Bahreïn
Dr Mohammed Elgari, résident en Arabie saoudite
Dr Aznan Hassan, résident en Malaisie

Rapport des Administrateurs

Le conseil d'administration de la Société (individuellement un « Administrateur », collectivement les « Administrateurs » ou le « Conseil ») soumet son rapport annuel, ainsi que les états financiers audités pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 (les « États financiers »).

Informations sur la société

HSBC ETFs PLC (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable constituée le 27 février 2009 sous le numéro d'enregistrement 467896. La Société est agréée par la Banque centrale d'Irlande (la « Banque centrale ») en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») conformément à la Réglementation des Communautés européennes de 2011 relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières, telle qu'amendée (la « Réglementation sur les OPCVM de 2011 »), et est également assujettie à la Réglementation de 2019 de la Banque centrale d'Irlande relative à la Loi (Supervision and Enforcement) [Supervision et application] de 2013, Section 48(1) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) (la « Réglementation de la Banque centrale relative aux OPCVM ») (collectivement, les « Réglementations OPCVM »).

La Société est structurée en fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre les compartiments et comprend des compartiments distincts, et à ce titre les Administrateurs peuvent, en tant que de besoin, sous réserve de l'approbation préalable de la Banque centrale, émettre différentes séries d'actions représentant des portefeuilles d'actifs séparés. Les actifs de chacun des compartiments seront investis conformément à l'objectif et aux politiques d'investissement applicables auxdits compartiments communiqués dans le présent prospectus de la Société (le « Prospectus ») et le supplément du compartiment correspondant (le « Supplément »).

Au 31 décembre 2024, la Société compte 50 compartiments en activité (31 décembre 2023 : 52).

La Société compte 7 compartiments inactifs. Le compartiment HSBC ECONOMIC SCALE WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF a été liquidé le 18 septembre 2020 et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 21 septembre 2020. Le Compartiment HSBC MSCI EM FAR EAST UCITS ETF a été liquidé le 6 juillet 2022 et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 11 juillet 2022. Le compartiment HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF fait l'objet d'une suspension de négociation à compter du 2 mars 2022, suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie. La liquidation du compartiment a commencé le 24 mars 2023, et ce dernier a été radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 29 mars 2023. Les compartiments HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF, HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF, HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF et HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF ont été liquidés et radiés de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024. Le compartiment HSBC MSCI SAUDI ARABIA 20/35 CAPPED UCITS ETF a été entièrement racheté et clôturé le 21 septembre 2020 et a été révoqué par la Banque centrale le 8 décembre 2021.

Chacun des compartiments en exploitation, par la cotation de ses actions sur une ou plusieurs Bourses de valeurs, est un fonds indiciel négocié en Bourse (« ETF ») en activité.

Les États financiers sont publiés sur le site Internet de la Société à l'adresse suivante : www.etf.hsbc.com. Les Administrateurs, conjointement avec la Société de gestion, sont responsables de la mise à jour et de l'intégrité des informations financières et des renseignements sur la Société publiés sur le site Internet de la Société.

Rapport des Administrateurs (suite)

Déclaration de gouvernance d'entreprise

Le Conseil s'engage à maintenir les pratiques de gouvernance d'entreprise les plus exigeantes et il répond de la gouvernance des affaires de la Société au regard des actionnaires de la Société (les « Actionnaires »).

Les pratiques de gouvernance d'entreprise de la Société respectent la réglementation suivante :

i) la Réglementation des Communautés européennes (Directive 2006/43/CE) (Companies Act 2014, Section 1373) qui requiert qu'une déclaration sur la gouvernance d'entreprise figure dans le Rapport des Administrateurs ;
ii) le Companies Act 2014 (la Loi sur les sociétés de 2014) ;
iii) les Statuts constitutifs de la Société, lesquels sont disponibles pour consultation au siège social de la Société et au registre du commerce en Irlande ;
iv) les Réglementations OPCVM ;
v) les Règles de cotation de la Financial Conduct Authority (les « **FCA Listing Rules** ») qui s'appliquent aux fonds d'investissement à capital variable étrangers en vertu du chapitre 16A des Règles de cotation de la FCA (FCA Listing Rules) ; et
vi) le Code de gouvernance des entreprises pour les Organismes de placement collectif et les sociétés de gestion (décembre 2011) de l'Irish Funds (le « **Code IF** »).

La Société n'est pas assujettie à la Réglementation des Communautés européennes (Directive 2004/25/CE concernant les offres publiques d'acquisition) de 2006.

Conformité avec le Code IF (Code irlandais de gouvernance des entreprises)

Les Administrateurs ont adopté le Code IF avec prise d'effet au 31 décembre 2012. Les Administrateurs ont passé en revue et évalué les dispositions prévues par le Code IF et ils estiment que les pratiques et les procédures de gouvernance sont en accord avec le Code IF depuis son adoption. Le Conseil d'administration considère que la Société a respecté le Code IF au cours de l'exercice comptable et qu'elle respecte les diverses autres exigences en matière de gouvernance d'entreprise prescrites par la législation susmentionnée.

Systèmes de contrôle interne et de gestion du risque

Les Administrateurs, conjointement avec la Société de gestion, sont responsables de l'établissement et de la tenue des systèmes adéquats de contrôle interne et de gestion du risque de la Société concernant le processus d'information financière. Ces systèmes sont définis pour gérer, plutôt que pour éliminer, le risque d'erreur ou de fraude, en servant les objectifs d'information financière de la Société, et ils ne peuvent offrir qu'une garantie raisonnable et non absolue contre les pertes ou anomalies significatives.

Les Administrateurs, conjointement avec la Société de gestion, ont mis en place des procédures conçues pour assurer que tous les registres comptables appropriés sont correctement tenus et aisément accessibles, en ce compris la production des états financiers annuels et semi-annuels. Les états financiers annuels et semi-annuels de la Société doivent être approuvés par les Administrateurs et déposés auprès de la Banque centrale. Les états financiers annuels doivent être audités par un commissaire aux comptes qui rend compte chaque année de ses conclusions au Conseil d'administration. Le cas échéant, les Administrateurs évaluent et commentent les problèmes importants relatifs à la comptabilité et à la communication.

Rapport des Administrateurs (suite)

Systèmes de contrôle interne et de gestion du risque (suite)

La Société de gestion a mis en place des processus relatifs aux systèmes de contrôle interne et de gestion du risque afin de garantir un suivi efficace du processus d'information financière. Ces processus comprennent la nomination de l'Agent administratif chargé de tenir adéquatement les livres et registres comptables de la Société indépendamment du Gestionnaire d'investissement et du Dépositaire. L'Agent administratif est autorisé et réglementé par la Banque centrale et doit se conformer aux règles imposées par la Banque centrale.

La Société de gestion examine et évalue régulièrement les pratiques comptables et de communication financière de l'Agent administratif, et elle contrôle et évalue les performances, les réserves et l'indépendance du Commissaire aux comptes. L'Agent administratif est chargé de mener son propre contrôle interne lié au processus d'information financière et d'établir le rapport de l'Agent administratif aux Administrateurs.

Les Administrateurs reçoivent des présentations, ainsi que des rapports d'examen réguliers de la part de la Société de gestion, du Dépositaire, du Gestionnaire d'investissement et de l'Agent administratif. Les Administrateurs disposent également d'un processus annuel pour examiner et traiter toutes les lacunes identifiées et les mesures recommandées par le commissaire aux comptes indépendant.

Relations avec les Actionnaires

Les Actionnaires investissent dans les compartiments pour profiter de l'expertise du Gestionnaire d'investissement et des stratégies d'investissement. La Société a nommé le Distributeur, lequel est chargé de gérer activement les relations entre la Société et les Actionnaires. Le Distributeur fournit au Conseil des actualisations trimestrielles qui constituent la principale source d'information des Administrateurs pour comprendre les points de vue des principaux Actionnaires. Un représentant senior du Distributeur participe à chaque réunion du Conseil d'administration et présente un rapport fournissant des informations supplémentaires aux Administrateurs sur les relations permanentes avec les Actionnaires.

La Société communique également avec ses Actionnaires par l'intermédiaire des États financiers annuels et intermédiaires, dont la vocation est de permettre aux Actionnaires de comprendre pleinement les activités de la Société et ses résultats. Des informations complémentaires sont également disponibles sur le site Internet de la Société : www.etf.hsbc.com.

La convocation et la tenue des assemblées générales des Actionnaires sont régies par les Statuts de la Société et le Companies Act de 2014, tels qu'amendés (le « Companies Act »). Même si les Administrateurs peuvent convoquer à tout moment une assemblée générale extraordinaire de la Société, les Administrateurs doivent obligatoirement convoquer une assemblée générale annuelle de la Société dans un délai de quinze mois à compter de la date de l'assemblée générale annuelle précédente. Des assemblées générales extraordinaires de la Société peuvent aussi être convoquées par les porteurs d'actions de souscripteur. Chaque assemblée générale annuelle et toute assemblée convoquée pour le vote d'une résolution spéciale doivent être notifiées aux Actionnaires avec un préavis dont la durée ne peut pas être inférieure à vingt et un jours francs.

La présence d'un Actionnaire, en personne ou par procuration, constitue un quorum à une assemblée générale. Sous réserve de tous droits ou restrictions spéciaux attachés momentanément à une série ou catégorie d'actions de la Société, chaque Actionnaire a droit au nombre de votes résultant de la division par un de la valeur liquidative agrégée des participations de l'Actionnaire (exprimées ou converties en dollars américains et calculées à la date d'enregistrement correspondante). Les actionnaires d'Actions de souscripteur et d'Actions de capitalisation disposent d'un vote pour respectivement chaque Action de souscripteur ou chaque Action de capitalisation détenue, tel que défini dans les Statuts de la Société.

Lors d'une assemblée générale, une résolution soumise au vote de l'assemblée fera l'objet d'un scrutin. Lors d'un scrutin, chaque membre présent ou représenté dispose du nombre de votes tel que calculé conformément à la méthodologie exposée ci-dessus.

Les droits attachés à une quelconque catégorie d'actions du capital de la Société peuvent (sauf dispositions contraires indiquées dans les conditions d'émission des actions de ladite catégorie) être modifiés ou abrogés, uniquement avec le consentement écrit des porteurs des trois quarts des actions émises de ladite catégorie, ou par l'approbation d'une résolution votée à une majorité aux trois quarts des votes effectués par les membres de ladite catégorie qui assistent à une assemblée générale séparée des porteurs d'actions de la catégorie correspondante.

Rapport des Administrateurs (suite)

Composition et fonctionnement du Conseil d'administration

Sauf disposition contraire d'une résolution ordinaire de la Société en assemblée générale, le nombre d'Administrateurs ne peut pas être inférieur à deux. Au 31 décembre 2024, le Conseil d'administration de la Société est composé de six Administrateurs, à savoir ceux énumérés dans la section Informations générales des présents États financiers.

Les affaires et activités de la Société sont gérées par les Administrateurs, qui exercent tous les pouvoirs de la Société outre ceux requis par le Companies Act ou par les Statuts de la société devant être exercés par la Société en assemblée générale. Un Administrateur, et le Secrétaire de la Société à la demande d'un Administrateur, peuvent à tout moment convoquer une assemblée des Administrateurs. Les questions soulevées lors de chaque assemblée des Administrateurs sont résolues à la majorité des votes. En cas d'égalité des votes, le Président du Conseil d'administration dispose d'une seconde voix ou d'une voix prépondérante. Le quorum nécessaire à la conduite des opérations lors d'une assemblée des Administrateurs est de deux personnes.

La principale responsabilité des Administrateurs est la supervision des affaires de la Société et, conformément à cette responsabilité de supervision, les Administrateurs ont délégué les fonctions et responsabilités de gestion à des prestataires de services dûment qualifiés. Ces prestataires de services font l'objet d'une surveillance permanente de la part des Administrateurs.

Comité d'audit

Les Administrateurs ont connaissance de la Section 167 du Companies Act qui exige que certaines sociétés établissent un comité d'audit. Le Conseil a décidé de ne pas créer de comité d'audit en raison de sa taille actuelle. En effet, un comité d'audit serait probablement composé de la totalité, ou du moins d'une majorité significative, des membres du Conseil. Il est donc jugé plus efficace que les questions d'audit soient discutées par l'ensemble du Conseil plutôt que par un comité spécifique. Les Administrateurs ont réservé au Conseil d'administration les fonctions d'un comité d'audit.

Registres comptables

Les Administrateurs estiment qu'ils se sont conformés aux exigences du Companies Act en ce qui concerne les registres comptables en faisant appel aux services de l'Agent administratif, qui emploie du personnel disposant de l'expertise, des ressources, des systèmes et des procédures appropriés pour assurer la fonction financière de la Société. Les registres comptables sont conservés dans les bureaux de l'Agent administratif au 1 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublin 2, Irlande.

Administrateurs et Secrétaire de la Société

Les personnes qui ont occupé la fonction d'Administrateur au cours de l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2024 sont répertoriées dans la section Informations générales des présents États financiers. Les Administrateurs ont tous une compétence non exécutive. Goodbody Secretarial Limited a exercé la fonction de secrétaire (le « Secrétaire ») tout au long de l'exercice.

Participations des Administrateurs et du Secrétaire de la Société

Ni les Administrateurs, ni le Secrétaire de la Société, voire leurs familles ne détenaient de quelconques participations directes ou indirectes dans le capital social de la Société pendant ou à la fin de l'exercice financier.

À la connaissance du Conseil d'administration, il n'y a jamais eu de contrats ou de conventions présentant une importance quelconque et portant sur l'activité de la Société, auxquels les Administrateurs auraient eu un intérêt autre que ceux décrits dans la Note 12 « Parties liées » au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024.

Salariés

Le cadre de gouvernance de la Société reflète le fait que, en sa qualité d'organisme de placement collectif, elle n'ait pas d'employés et qu'elle sous-traite ses fonctions de gestion d'investissement et d'administration. La Société de gestion est chargée, sur une base journalière et sous le contrôle des Administrateurs, de superviser la prestation de services d'administration, de marketing, de gestion des investissements et de conseil à l'égard de tous les compartiments. La Société de gestion emploie un certain nombre de personnes appartenant à différentes catégories de personnel, y compris des cadres supérieurs chargés de superviser leurs responsabilités.

Rapport des Administrateurs (suite)

Analyse de la performance, des risques, des incertitudes et des évolutions futures

La politique globale de gestion du risque de la Société se concentre sur les mécanismes et techniques de gestion du risque convenus qui sont utilisés par le Gestionnaire d'investissement pour évaluer, gérer et signaler les risques pertinents auxquels les compartiments de la Société sont ou pourraient être exposés. Les principaux risques découlant d'un investissement dans la Société comprennent, sans s'y limiter, les risques mentionnés à la Note 4 des présents États financiers.

La valeur des actifs de la Société peut être affectée par des incertitudes concernant notamment les développements ou les conflits politiques internationaux, les changements de politiques gouvernementales, la fiscalité, les restrictions imposées à l'investissement étranger et au rapatriement de devises, les fluctuations de change et d'autres évolutions des lois et réglementations en vigueur.

Les activités et la performance de la Société au cours de l'année, ainsi que les facteurs susceptibles d'affecter son développement futur, sont énoncés dans le Rapport du Gestionnaire d'investissement. L'analyse de la performance figurant dans le Rapport du Gestionnaire d'investissement comprend des informations sur les écarts de suivi et les écarts de performance, qui sont des indicateurs clés de la performance des compartiments de la Société et de la manière dont ceux-ci ont été gérés par rapport à leurs indices de référence.

La Société poursuivra son objectif d'investissement tel que défini dans le Supplément de chaque compartiment concerné.

Indicateurs de performance clés

Les indicateurs de performance clés suivis pour chaque compartiment comprennent la performance et la situation financière des compartiments. Ces indicateurs se composent des rendements bruts et nets ainsi que des totaux des frais sur encours (« TFE »), qui figurent dans le Rapport de gestion des investissements. La situation financière de la Société est décrite dans les États financiers à la page 231.

Responsabilité séparée

La Société opère selon le principe de la responsabilité séparée entre ses compartiments et, en conséquence, tout passif encouru au nom d'un compartiment ou imputable à un compartiment sera exclusivement acquitté par prélèvement sur les actifs de ce même compartiment. À la date de clôture de l'exercice financier, les Administrateurs n'ont pas connaissance de passifs existants ou éventuels non comptabilisés pour les compartiments de la Société.

Rapport des Administrateurs (suite)

Événements significatifs durant l'exercice financier

1. Le compartiment HSBC FTSE EPRA NAREIT Developed Climate Paris Aligned UCITS ETF a été agréé par la Banque centrale le 29 janvier 2024.

2. À compter du 1er février 2024, le TFE dans le compartiment HSBC MSCI Japan UCITS ETF sera réduit, passant de 0,19 % à 0,12 %.

3. Les suppléments mis à jour des compartiments HSBC MSCI Emerging Markets Value ESG UCITS ETF et HSBC MSCI Emerging Markets Small Cap ESG UCITS ETF ont été publiés le 13 février 2024 pour refléter la mise à jour des annexes du SFDR.

4. Le compartiment HSBC S&P India Tech UCITS ETF a été lancé le 29 février 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 4 mars 2024.

5. Le compartiment HSBC FTSE EPRA NAREIT Developed Climate Paris Aligned UCITS ETF a été lancé le 13 mars 2024. Le compartiment a été inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 15 mars 2024.

6. Eimear Cowhey a démissionné du Conseil d'administration le 31 mars 2024 et Eve Finn a été nommée au Conseil d'administration le 1er avril 2024.

7. La négociation du compartiment HSBC MSCI Emerging Markets Islamic ESG UCITS ETF a été suspendue le 10 avril 2024 du fait du pourcentage élevé d'investissements sur les marchés fermés en raison de l'Aïd. Le compartiment a été rouvert le 11 avril 2024.

8. Les compartiments HSBC MSCI Brazil UCITS ETF, HSBC MSCI EM Latin America UCITS ETF, HSBC MSCI Mexico Capped UCITS ETF et HSBC MSCI Turkey UCITS ETF ont été liquidés le 10 mai 2024. Les compartiments ont été liquidés et radiés de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

9. Les suppléments ont été mis à jour le 16 mai 2024 afin de refléter les modifications apportées à l'heure limite de souscription et de rachat, comme décrit ci-dessous.

10. Les modifications de l'heure limite de souscription et du règlement des compartiments ont été mises en œuvre pour les compartiments suivants :

    - Les souscriptions doivent être reçues avant l'heure limite respective dans un délai de deux jours ouvrés après le jour de négociation et le règlement des actions souscrites doit être effectué dans un délai de deux jours ouvrés après le jour de négociation ou tout autre jour que les Administrateurs peuvent fixer, sous réserve des conditions prévues par le supplément en vigueur à compter du 24 mai 2024 pour les compartiments HSBC MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF, HSBC Developed World Sustainable Equity UCITS ETF, HSBC MSCI World UCITS ETF, HSBC FTSE EPRA NAREIT Developed UCITS ETF, HSBC Nasdaq Global Semiconductor UCITS ETF, HSBC World ESG Biodiversity Screened Equity UCITS ETF, HSBC MSCI World Value ESG UCITS ETF, HSBC MSCI World Small Cap ESG UCITS ETF, HSBC MSCI World Islamic ESG UCITS ETF, HSBC NASDAQ Global Climate Tech UCITS ETF, HSBC FTSE EPRA Nareit Developed Islamic UCITS ETF et HSBC FTSE EPRA Nareit Developed Climate Paris Aligned UCITS ETF ; et

    - les souscriptions doivent être reçues avant l'heure limite respective dans un délai d'un jour ouvré après le jour de négociation et le règlement des actions souscrites doit être effectué dans un délai d'un jour ouvré après le jour de négociation ou tout autre jour que les Administrateurs peuvent fixer, sous réserve des conditions prévues par le Supplément en vigueur à compter du 27 mai 2024 pour le compartiment HSBC MSCI Canada UCITS ETF et à compter du 28 mai 2024 pour les compartiments HSBC USA Sustainable Equity UCITS ETF, HSBC MSCI USA UCITS ETF, HSBC S&P 500 UCITS ETF, HSBC MSCI USA Islamic ESG UCITS ETF et HSBC MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF.

Rapport des Administrateurs (suite)

Événements significatifs durant l'exercice financier (suite)

11. Un jour de non-négociation a été déclaré le 23 mai 2024 pour les compartiments HSBC Emerging Market Sustainable Equity UCITS ETF, HSBC MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned UCITS ETF, HSBC MSCI Emerging Markets Value ESG UCITS ETF, HSBC MSCI Emerging Markets Islamic ESG UCITS ETF, HSBC MSCI AC Asia Pacific ex Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF, HSBC MSCI Emerging Markets Small Cap ESG UCITS ETF, HSBC Asia Pacific ex Japan Sustainable Equity UCITS ETF et HSBC S&P India Tech UCITS ETF, le 27 mai 2024 étant un jour férié au Royaume-Uni et afin d'éviter tout problème de change potentiel pour les compartiments ayant une exposition significative à la roupie indienne.

12. Le 15 juillet 2024, Suzanne Williams a remplacé Anthony Jeffs en tant que Présidente de la Société.

13. La négociation des compartiments HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF et HSBC MSCI Emerging Market Islamic ESG UCITS ETF a été suspendue le 24 juillet 2024 et le 25 juillet 2024 en raison d'un typhon.

14. Le supplément mis à jour pour le compartiment HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF a été publié le 23 juillet 2024. Les principales modifications sont les suivantes :
    - précision que le compartiment atteint son objectif en appliquant une stratégie de réplication totale ;
    - mise à jour de la politique d'investissement pour permettre au compartiment d'investir dans des fonds du marché monétaire à des fins de gestion de la trésorerie ; et
    - modification de la définition de « Jour de négociation » afin de préciser que le compartiment ne sera pas ouvert aux négociations un jour ouvré quelconque avant la fermeture d'un marché important.

15. L'agrément accordé aux compartiments HSBC Bloomberg Global Sustainable High Yield Corporate Bond UCITS ETF et HSBC MSCI AC Asia Pacific ex Japan Islamic ESG UCITS ETF a été révoqué par la Banque centrale le 9 août 2024 à la demande des Administrateurs.

16. Le 7 octobre 2024, Anthony Jeffs a démissionné du Conseil d'administration et Xavier Baraton a été nommé au Conseil d'administration.

17. Les suppléments mis à jour ont été publiés pour certains compartiments le 30 août 2024. Les principales modifications sont les suivantes : ajout de fonds du marché monétaire en tant qu'investissement éligible à des fins de gestion de la trésorerie ; modification de la définition de Jour de négociation ; modification de l'heure de règlement des souscriptions . exclusions supplémentaires des indices Climate Paris Aligned applicables. Les compartiments concernés sont répertoriés dans l'avis aux actionnaires daté du 14 août 2024.

18. La négociation des compartiments HSBC MSCI China A UCITS ETF, HSBC Hang Seng Tech UCITS ETF, HSBC MSCI China UCITS ETF et HSBC MSCI AC FAR EAST ex JAPAN UCITS ETF a été suspendue le 6 septembre 2024 en raison d'un typhon.

19. Le supplément mis à jour du HSBC MSCI Emerging Markets Islamic ESG UCITS ETF a été publié le 26 novembre 2024 pour refléter la méthodologie de l'indice répliqué par le compartiment. MSCI Inc. (le fournisseur de l'indice) a plafonné les pondérations des actions de sorte qu'elles ne dépassent pas les limites de diversification applicables énoncées dans les Réglementations OPCVM.

Rapport des Administrateurs (suite)

Événements significatifs durant l'exercice financier (suite)

20. Le 5 décembre 2024, les Catégories d'Actions suivantes ont été radiées de la cote officielle de la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni et leur admission à la négociation sur le marché principal des titres cotés de la Bourse de Londres a été révoquée : HSBC World ESG Biodiversity Screened Equity UCITS ETF USD (Acc), HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF CHF Hedged (Acc), HSBC S&P 500 UCITS ETF CHF Hedged (Acc), HSBC MSCI World UCITS ETF EUR Hedged (Acc) et HSBC MSCI World UCITS ETF CHF Hedged (Acc).

21. L'Annexe A du prospectus a été mise à jour le 11 décembre 2024 pour ajouter de nouveaux compartiments.

Aucun autre événement significatif n'est survenu au cours de l'exercice.

Événements significatifs depuis la clôture de l'exercice

Les événements significatifs depuis la clôture de l'exercice sont énoncés à la Note 19.

Rapport des Administrateurs (suite)

Transactions avec des parties liées

La Réglementation de 2019 de la Banque centrale relative à la Loi (Supervision and Enforcement) [Supervision et application] de 2013, Section 48(1) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) exige que toutes les transactions réalisées avec la Société par la Société de gestion ou le Dépositaire de la Société et les délégués ou sous-délégués de la Société de gestion ou du Dépositaire (à l'exclusion de tout sous-dépositaire d'une société ne faisant pas partie du groupe nommé par le Dépositaire) et toute société associée ou du groupe de la Société de gestion, du Dépositaire, du délégué ou du sous-délégué (« Parties liées ») doivent être effectuées dans des conditions de concurrence normale et au mieux des intérêts des Actionnaires.

Le conseil d'administration de la Société de gestion a vérifié qu'il existe des accords en place, documentés par des procédures écrites visant à garantir que : toute transaction exécutée par une Partie liée avec la Société soit réalisée (i) dans des conditions de concurrence normale et (ii) au mieux des intérêts des Actionnaires.

Le conseil d'administration de la Société de gestion a vérifié que les transactions conclues avec des Parties liées au cours de l'exercice satisfont aux exigences suivantes, à savoir que : toute transaction exécutée par une Partie liée avec la Société soit réalisée (i) dans des conditions de concurrence normale et (ii) au mieux des intérêts des Actionnaires.

Réviseur d'entreprises

Conformément aux exigences obligatoires de rotation des cabinets d'audit, KPMG Chartered Accountants sera remplacé en tant que Commissaires aux comptes de la Société au cours de l'année 2025. Au terme d'un processus d'appel d'offres, un autre cabinet d'audit a été sélectionné en tant qu'auditeur. Il sera officiellement présenté pour approbation au cours de l'année 2025. Dans la. Conformément à la Section 394 du Companies Act, une résolution proposant cette nomination sera présentée aux actionnaires lors de l'AGA qui se tiendra le 23 juillet 2025.

Déclaration de conformité des Administrateurs

Les Administrateurs reconnaissent, conformément à la Section 225 (2) du Companies Act, qu'ils ont la responsabilité de garantir que la Société respecte les obligations qui lui incombent indiquées à cette même section et découlant du Companies Act et de la législation fiscale (les « obligations à prendre en compte »). Les Administrateurs confirment :

- qu'une déclaration de politique de conformité a été établie, exposant les politiques internes de la Société qui, à leur avis, sont adaptées à la Société, concernant le respect par la Société de ses obligations à prendre en compte ;
- que des dispositifs et des structures appropriés ont été mis en œuvre qui, de leur point de vue, sont conçus pour donner l'assurance raisonnable que la Société est en conformité, à tous égards importants, avec les obligations à prendre en compte ; et
- que, pendant l'exercice financier, un examen de ces dispositifs et de ces structures a été mené.

Rapport des Administrateurs (suite)

Déclaration sur les informations d'audit pertinentes

Conformément à la Section 225 du Companies Act, les Administrateurs, dans l'exercice de leur fonction, se sont fiés, entre autres, aux prestations fournies, et aux conseils et/ou représentations de tiers, lesquels sont considérés, selon les Administrateurs, comme ayant les connaissances et l'expérience requises pour s'assurer de la conformité avec les obligations à prendre en compte de la Société.

Les Administrateurs estiment qu'ils se sont conformés aux exigences de la Section 330 du Companies Act comme suit :

- à la connaissance de chaque personne ayant le statut d'Administrateur à la date de validation du présent rapport, aucune information d'audit pertinente qui soit nécessaire au commissaire aux comptes pour la préparation de son rapport ne lui est inconnue ; et
- après avoir consulté ses collègues Administrateurs et le commissaire aux comptes de la Société, chaque Administrateur a pris toutes les mesures devant être prises en sa qualité d'Administrateur afin de prendre connaissance de toutes les informations d'audit pertinentes et de s'assurer que le commissaire aux comptes ait accès à ces informations.

Résultats et dividendes

Les résultats de l'exercice sont indiqués dans l'État du résultat global. Le Conseil d'administration peut déclarer, à sa discrétion, des dividendes au titre de chaque catégorie d'actions de distribution de chaque compartiment. Les distributions de dividendes réalisées au cours de l'exercice financier sont présentées à la Note 11 aux États financiers.

Continuité d'exploitation

Les activités commerciales de la Société, ainsi que tout facteur susceptible d'affecter son évolution future, sa situation financière, ses objectifs de gestion du risque financier, les caractéristiques des instruments financiers et des instruments dérivés auxquels elle recourt, son exposition aux risques de prix, de crédit et de liquidité sont décrits dans la Note 4. La Société dispose de ressources financières considérables sous la forme d'investissements très liquides et de soldes de trésorerie. Par conséquent, les Administrateurs estiment que la Société est bien placée pour gérer avec succès les risques associés à ses activités.

Après avoir procédé aux vérifications nécessaires, les Administrateurs s'attendent raisonnablement à ce que la Société dispose des ressources suffisantes pour continuer à fonctionner pendant une période d'au moins douze mois à compter de la date d'autorisation de publication des états financiers.

Rapport de diversité

Le Conseil reconnaît l'importance de la diversité dans l'efficacité de ses activités. Pendant la procédure de sélection de nouveaux Administrateurs, le Conseil s'engage à choisir les personnes offrant une diversité en termes de qualification professionnelle, d'expérience, de genre et d'âge, et les candidats au recrutement sont sélectionnés en fonction de ces critères. Le Conseil d'administration veillera à ce que toutes les décisions de sélection soient objectives et basées sur des critères de mérite, que le recrutement soit juste et non discriminatoire et, dans ce contexte, promouvra la diversité des genres, des origines sociales et ethniques et des forces cognitives et personnelles. Le Conseil n'a pas établi d'objectif spécifique en matière de diversité, mais reconnaît l'importance de ce facteur et affiche actuellement une représentation féminine de 50 %, et compte des Administrateurs dotés de compétences diverses et d'une vaste expérience.

Rapport des Administrateurs (suite)

Rapport de diversité (suite)

L'objectif de la politique de diversité et d'inclusion du Conseil est de garantir que la diversité et l'inclusion sont prises en compte dans la planification de la succession, la sélection, la nomination, le fonctionnement et l'évaluation du Conseil d'administration.

Le Conseil d'administration prend note de la politique de diversité et d'inclusion du Groupe HSBC (le « Groupe »), qui est axée sur la constitution d'une main-d'œuvre plus diversifiée et inclusive, considère la diversité et l'inclusion comme une composante essentielle du développement d'une activité durable et fructueuse au sein du Groupe et s'inspire des racines profondes du Groupe dans de nombreuses régions géographiques et de son approche internationale. En particulier, il est noté que la politique du Groupe est particulièrement axée sur :

- le renforcement de la diversité de son personnel ;
- la promotion de discussions ouvertes, inclusives et, le cas échéant, stimulantes ; et
- l'exploitation de la diversité de pensée.

Le Conseil est conscient de ses obligations réglementaires en ce qui concerne la composition du Conseil. En tenant compte de la diversité du Conseil, ce dernier prendra également en compte les facteurs non exhaustifs suivants :

1. l'obligation d'avoir deux Administrateurs résidant en Irlande au sein du Conseil ;
2. l'obligation pour la Société de se conformer aux processus relatifs à l'honorabilité et à la compétence de la Banque centrale ;
3. les accords existants entre le Conseil et les Administrateurs actuels ;
4. la nature, l'ampleur et la complexité de la Société et de ses activités ;
5. l'obligation d'agir dans le meilleur intérêt des investisseurs, y compris en ce qui concerne les coûts ; et
6. le sentiment du marché, qui peut favoriser la prise en compte d'un éventail diversifié de perspectives, de points de vue et de remises en question au sein d'un Conseil, de manière à favoriser une bonne prise de décision.

En tenant compte des objectifs de la politique de la Société et des facteurs énumérés ci-dessus, les nouvelles nominations au Conseil seront effectuées sur la base du mérite, en tenant compte des compétences et de l'expérience spécifiques, de l'indépendance et des connaissances nécessaires pour garantir un Conseil équilibré et des avantages en matière de diversité que chaque candidat peut apporter à la composition globale du Conseil.

Déclaration de responsabilité des Administrateurs

Les Administrateurs sont responsables de la préparation du Rapport des Administrateurs et des États financiers conformément à la législation et à la réglementation applicables.

Le droit irlandais sur les sociétés exige que les Administrateurs préparent des États financiers pour chaque exercice financier. En vertu de ce droit, les Administrateurs ont choisi de préparer les États financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») adoptées par l'Union européenne.

En vertu du droit irlandais sur les sociétés, les Administrateurs doivent réserver leur approbation des États financiers tant qu'ils n'ont pas acquis la conviction que ceux-ci donnent une image exacte et fidèle des actifs, des passifs et de la situation financière de la Société, ainsi que des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables pour l'exercice financier. Lors de la préparation de ces États financiers, les Administrateurs doivent :

- sélectionner des conventions comptables adaptées et les appliquer de manière systématique ;
- exprimer leur avis et présenter des estimations raisonnables et prudentes ;
- indiquer s'ils ont été préparés conformément aux Normes IFRS adoptées par l'UE ;
- évaluer la capacité de la Société à poursuivre ses activités selon le principe de la continuité d'exploitation, en faisant connaître, le cas échéant, les préoccupations relatives au principe de la continuité d'exploitation ; et
- utiliser le principe de continuité d'exploitation, à moins qu'ils n'aient l'intention soit de liquider la Société, soit de cesser son exploitation ou bien qu'ils n'aient pas d'autre alternative que de le faire.

Rapport des Administrateurs (suite)

Déclaration de responsabilité des Administrateurs (suite)

Les Administrateurs ont la responsabilité de tenir des livres et registres comptables appropriés qui reflètent à tout moment avec un degré raisonnable d'exactitude l'état des actifs, des passifs, la situation financière et le résultat de la Société, leur permettant de garantir que les États financiers sont conformes au Companies Act, à la Réglementation des Communautés européennes de 2011 relative aux Organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la Réglementation de la Banque centrale relative à la Loi (Supervision and Enforcement) [Supervision et application] de 2013, Section 48(1) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2019. Les livres de comptes sont tenus par l'Agent administratif au 1 Grand Canal Square, Grand Canal Harbour, Dublin 2, Irlande. Ils ont la responsabilité de ces contrôles internes dans la mesure où ils les jugent nécessaires pour permettre la préparation d'États financiers exempts d'anomalies significatives, qu'elles résultent d'une fraude ou d'une erreur. Ils ont par ailleurs la responsabilité générale des mesures à entreprendre aux fins de préserver les actifs de la Société. À ce titre, ils ont confié les actifs de la Société au Dépositaire pour en assurer la garde. Ils ont la responsabilité générale de la mise en œuvre des mesures raisonnablement possibles pour se prémunir contre toute fraude et autre irrégularité.

Les Administrateurs sont responsables de la mise à jour et de l'intégrité des informations financières et des renseignements sur la Société publiés sur le site Internet de la Société. La législation de la République d'Irlande relative à la préparation et à la diffusion des États financiers peut différer de celle d'autres juridictions.

Signé au nom du Conseil d'administration

Administrateur

Administrateur

Date : 25 avril 2025

Rapport du Gestionnaire d'investissement
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Contexte de marché en 2024

Actions mondiales

2024 a de nouveau été une année fructueuse pour les marchés d'actions, l'indice MSCI World ayant progressé de plus de 20 % en livres sterling et d'un peu moins de 20 % en dollars américains. La perspective d'une baisse des taux d'intérêt a été le principal moteur de cette performance positive. La légère amélioration des perspectives économiques et les solides bénéfices des entreprises ont également boosté la confiance des investisseurs et favorisé les rendements. Au cours de l'année, de nombreux marchés (dont le S&P 500, le Stoxx Euro 600, le Nikkei 225 et les indices MSCI World), ont atteint de nouveaux records historiques. Toutefois, la prudence dont ont fait preuve les banques centrales quant aux réductions de taux ainsi que les préoccupations concernant les perspectives économiques mondiales ont suscité une certaine déception, entraînant un repli occasionnel du marché.

Les marchés développés ont surperformé les marchés émergents. Au sein des marchés développés, les États-Unis ont ouvert la marche et affiché les meilleures performances parmi les principaux marchés, surpassant les indices MSCI et FTSE World. Le Japon a également été très performant compte tenu de l'optimisme accru des investisseurs quant au fait que le pays commence à se libérer du carcan de la déflation qu'il connaît depuis plusieurs décennies. L'Europe continentale et le Royaume-Uni ont enregistré des rendements plus modestes et sous-performé les autres marchés mondiaux, en raison de performances économiques médiocres. Sur les marchés asiatiques et émergents, la Chine continentale a enregistré une forte reprise au cours des derniers mois de l'année, portée par l'espoir d'un soutien économique renforcé de la part du gouvernement et de la banque centrale du pays. Taïwan a toutefois été le choix des marchés asiatiques, porté par la vigueur de son secteur technologique. L'Inde a également réalisé des rendements robustes du fait de la solidité de son économie, tandis que la Corée, le Brésil et le Mexique ont enregistré des résultats négatifs.

L'accent a été mis sur la politique monétaire des banques centrales et sur la perspective de réductions des taux d'intérêt. L'inflation globale a continué à diminuer dans la majorité des pays au cours de la période, bien que des signes de résurgence aient été observés au cours des derniers mois de l'année. Les principales banques centrales mondiales ont finalement commencé à assouplir leur politique monétaire, convaincues que les pressions sur les prix auxquelles étaient confrontées leurs économies respectives s'étaient durablement atténuées. La Banque centrale européenne (« BCE ») a été la première à réduire ses taux en juin et la Banque d'Angleterre (« BoE ») a rapidement suivi. Une baisse des taux de la Réserve fédérale américaine (Fed) était largement attendue en septembre (laquelle a été appliquée), et ces mesures ont continué de faire grimper les marchés. La Fed a ensuite procédé à deux réductions supplémentaires, mais a averti les investisseurs en décembre que le rythme des baisses de taux serait probablement plus lent en 2025, ce qui a entraîné des ventes massives sur les marchés en fin d'année. À l'inverse, la Banque du Japon (« BoJ ») a continué à resserrer sa politique monétaire. Après avoir légèrement relevé ses taux pour la première fois en 17 ans en mars, elle l'a de nouveau fait en juillet, alors qu'elle commençait à abandonner sa politique monétaire extrêmement accommodante de longue date.

Obligations mondiales

Les marchés mondiaux des obligations d'État ont connu un léger recul au cours de l'année, bien que les obligations d'entreprises aient dégagé un rendement global modeste. Le contexte relatif aux marchés obligataires a été largement avantageux pendant la majeure partie de l'année, l'inflation ayant poursuivi son déclin et les principales banques centrales mondiales ayant abaissé leurs taux d'intérêt. Cependant, la remontée de l'inflation dans plusieurs pays et la prudence affichée notamment par la Fed ont entraîné une forte hausse des rendements obligataires durant les derniers mois de l'année. Les investisseurs se sont également inquiétés du nombre important de nouvelles émissions prévues aux États-Unis, ainsi qu'au Japon, en Chine, dans la zone euro et au Royaume-Uni. Les obligations d'entreprises ont surperformé les obligations d'État, bénéficiant d'une plus grande tolérance au risque auprès des investisseurs à la recherche de rendements relatifs plus élevés.

Contexte de marché en 2024 (suite)

Obligations mondiales (suite)

Les principales banques centrales mondiales ont finalement commencé à assouplir leur politique monétaire, convaincues que les pressions sur les prix auxquelles étaient confrontées leurs économies respectives s'étaient durablement atténuées. La BCE a été la première à réduire ses taux en juin et la BoE a rapidement suivi. Une baisse des taux de la Fed était largement attendue en septembre (laquelle a été appliquée), et ces mesures ont continué de faire grimper les marchés. La Fed a ensuite procédé à deux réductions supplémentaires, mais a averti les investisseurs en décembre que le rythme des baisses de taux serait probablement plus lent en 2025, ce qui a entraîné des ventes massives sur les marchés en fin d'année. À l'inverse, la Banque du Japon a continué à resserrer sa politique monétaire. Après avoir légèrement relevé ses taux pour la première fois en 17 ans en mars, elle l'a de nouveau fait en juillet, alors qu'elle commençait à abandonner sa politique monétaire extrêmement accommodante de longue date.

Les performances économiques ont été mitigées. L'économie américaine semblait en bonne voie pour un atterrissage en douceur, le produit intérieur brut continuant à faire preuve de résilience. Les économies de la zone euro et du Royaume-Uni ont rebondi au premier semestre 2024 après un deuxième semestre 2023 décevant. Néanmoins, d'autres données économiques, telles que les ventes au détail et les indicateurs de confiance, en Europe et au Royaume-Uni, ont mis en évidence la nature relativement fragile de leurs reprises respectives. Dès l'été, le Royaume-Uni a connu un ralentissement marqué. La croissance économique de la Chine continentale a freiné et est passée sous la barre des 5 % visés par le gouvernement aux deuxième et troisième trimestres 2024, le secteur immobilier du pays continuant de nuire à la croissance. L'économie japonaise a également affiché une croissance modérée. L'Inde a été l'une des économies les plus performantes, bien que son élan économique ait quelque peu ralenti au cours de la période.

Le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans est passé de 3,9 % au début de la période à près de 4,6 % à la fin. Le rendement a chuté à 3,6 % en septembre avant de se redresser lors du dernier trimestre de l'année. La courbe des taux américains, qui était descendante depuis plus de deux ans, affiche à nouveau une légère hausse depuis septembre, les taux longs étant revenus à un niveau supérieur à ceux des taux courts, la Fed ayant amorcé la réduction de ses taux d'intérêt. Le rendement des gilts à 10 ans a progressé, passant de 3,8 % à environ 4,6 % au cours de l'année. Les Bunds allemands à 10 ans ont connu une augmentation moins marquée, de 2,1 % à 2,35 %, les perspectives économiques de la zone euro, et en particulier de l'Allemagne, restant relativement pessimistes. Le rendement de référence à 10 ans du Japon s'est hissé au-dessus de 1 % au cours de la période, compte tenu du renforcement de la politique monétaire de la Banque du Japon, et a terminé l'année à près de 1,1 %, son plus haut niveau depuis plus de dix ans.

Matières premières

Les prix des matières premières ont connu une année fructueuse en 2024, l'indice CRB Commodity Index ayant progressé d'environ 18 %. Parmi les matières premières les plus performantes, on peut citer l'or, certains produits agricoles de base tels que le café et le cacao, et, en ce qui concerne les métaux industriels, l'aluminium. Les espoirs de reprise économique et la baisse des taux d'intérêt ont offert un contexte favorable à la plupart des matières premières.

Parmi les principales matières premières, le pétrole a dérogé à la tendance générale de hausse des prix, puisque le brut Brent et le Texas Intermediate ont tous deux terminé l'année en légère baisse. Alors que les niveaux de production de l'OPEP+ sont restés relativement constants et que les réductions de production convenues ont été reconduites, les inquiétudes quant aux perspectives économiques mondiales et plusieurs révisions à la baisse des prévisions de demande future par l'Agence internationale de l'énergie ont maintenu les prix à un niveau modéré. Ces prix ont été contenus malgré les tensions géopolitiques mondiales impliquant des États producteurs de pétrole et les sanctions en cours contre la production pétrolière et gazière en Russie.

Le prix de l'or a atteint de nouveaux sommets historiques au cours de la période. Il a dépassé les 2 000 dollars par once au début de l'année, grimpant ainsi à des niveaux spectaculaires, avant d'enregistrer un pic à la fin du mois d'octobre à près de 2 800 dollars par once. Le recul des taux d'intérêt, la faiblesse initiale du dollar américain et la diversification des investisseurs vers des valeurs refuges ont eu un effet positif sur le cours de l'or. La demande des banques centrales, notamment de la Banque populaire de Chine, a par ailleurs été forte, car celles-ci ont reconstitué leurs réserves. La reprise du dollar en fin d'année et la prudence exprimée par la Fed quant à un reflux trop rapide des taux en 2025 ont conduit à une légère diminution du cours de l'or vers la fin de l'année.

Contexte de marché en 2024 (suite)

Matières premières (suite)

De manière générale, les métaux industriels ont également affiché une tendance à la hausse malgré les perspectives économiques mondiales peu encourageantes et les problèmes de demande intérieure qui affectent la Chine. Le cuivre s'est montré volatil au cours de l'année, mais a finalement terminé sur une note positive. Son cours a explosé au début de l'été, dépassant les 5,0 dollars par livre en raison d'une offre plus restreinte, avant de redescendre à 4,0 dollars par livre à la fin de l'année. L'espoir que des taux d'intérêt plus bas stimuleront la demande, ainsi qu'une offre limitée (la production étant plus faible que prévu dans les principaux pays producteurs tels que le Chili), ont soutenu le cours. Le prix de l'aluminium a été favorisé par un resserrement de l'offre, les sanctions contre les installations russes et la baisse des niveaux de production chinois ayant stimulé le marché. D'autres métaux industriels clés, dont le zinc, ont également profité d'une offre restreinte.

Change

La période a été particulièrement marquée par la reprise du dollar américain. Fin 2024, la devise a frôlé des sommets inégalés depuis deux ans. Le dollar avait fortement chuté cet été, les traders se préparant aux baisses de taux de la Fed, qui ont débuté en septembre. Toutefois, la devise s'est fortement redressée à partir de début octobre. Cela semble être dû majoritairement à une série de données économiques solides, témoignant de l'excellente santé de l'économie américaine. Les investisseurs ont donc anticipé la prudente diminution des taux de la Fed, ce qui a engendré une hausse du dollar.

Une autre tendance importante à noter a été la volatilité et la faiblesse du yen. En juillet, la devise s'est dépréciée à plus de 161 par rapport au dollar américain, tombant à son plus bas niveau depuis 34 ans. Elle avait commencé l'année à 141, mais n'a cessé de dégringoler jusqu'en juillet, malgré une politique monétaire plus stricte et les commentaires plus prudents de la Banque du Japon. La banque centrale a relevé ses taux de 15 points de base en juillet, pour la deuxième fois depuis le début du cycle, les portant à 0,25 %. Le yen s'est alors brusquement renforcé pour atteindre 140 en deux mois, avant de redescendre au cours des derniers mois de l'année, terminant 2024 à 157. Les autorités japonaises ont menacé à plusieurs reprises d'intervenir sur les marchés des devises afin d'empêcher le yen de trop s'affaiblir.

La livre sterling a commencé l'année sous de bons auspices, mais l'a terminée sur une note amère. La livre avait bénéficié en début d'année d'une reprise de la performance économique après la récession courte et superficielle observée fin 2023. Elle a atteint son plus haut niveau depuis plus de deux ans par rapport au dollar, soit 1,34 fin septembre, avant de fléchir à 1,25 en fin d'année en raison du ralentissement brutal de la croissance économique et des craintes des investisseurs internationaux face à l'état des finances du Royaume-Uni. La livre sterling s'était appréciée par rapport à l'euro, passant de 1,15 en début d'année à 1,21 en décembre, un niveau inégalé depuis plus de deux ans.

L'euro a chuté en raison des performances économiques relativement médiocres de la zone euro et du programme de réduction des taux de la BCE qui ont déstabilisé la devise. L'euro est passé de 1,10 par rapport au dollar à 1,04 à la fin de l'année, un niveau qui n'avait pas été observé depuis deux ans. Les inquiétudes relatives au potentiel impact des droits de douane commerciaux que Trump souhaite imposer sur la zone euro ont également pesé sur l'euro durant les derniers mois de l'année.

Le yuan chinois a également connu une dévaluation au cours de l'année, les autorités chinoises ayant assoupli leur politique monétaire en abaissant les taux d'intérêt à plusieurs reprises. Après être monté à 7,0 par rapport au dollar en septembre, le yuan s'est effondré et a terminé l'année à 7,3, son plus bas niveau depuis 14 mois.

Écart de suivi

L'écart de suivi réalisé se définit comme l'écart-type annualisé entre les performances d'un compartiment et celles de son indice de référence. L'écart de suivi représente la cohérence des rendements par rapport à l'indice de référence sur une période comptable déterminée.

L'écart de suivi anticipé est basé sur la volatilité attendue relativement à la différence entre le rendement d'un compartiment et celui de son indice de référence.

Pour les compartiments à réplication physique complète, l'approche de gestion des investissements consiste à acheter un portefeuille composé, dans la mesure du possible, des titres constituant l'indice de référence, dans des proportions semblables aux pondérations représentées dans l'indice de référence.

Pour les compartiments à réplication partielle, l'approche de gestion des investissements vise à retrouver les principales caractéristiques de risque de l'indice de référence en investissant dans un portefeuille principalement constitué de titres représentant l'indice de référence. L'objectif est de générer un rendement aussi proche que possible du rendement total de l'indice, net des frais de transaction et avant déduction des commissions et autres charges.

Les acteurs principaux représentent les cas où l'impact fait une différence importante sur la performance du compartiment pour s'écarter de l'indice sous-jacent. Les principaux facteurs ayant un impact sur l'écart de performance comprennent la retenue à la source, l'impôt constaté sur les plus-values, le prêt de titres, les frais de transaction liés au rééquilibrage, la détention d'un proxy de contrat à terme, et ce en raison de la politique du Groupe HSBC visant à exclure les titres liés à des armes interdites, l'optimisation et la détention de certificats de dépôt américains (« American Depositary Receipts ») et de certificats de dépôt internationaux (« Global Depositary Receipts »). Ces influences peuvent s'avérer positives ou négatives en fonction des circonstances sous-jacentes.

Le tableau ci-dessous et les notes de bas de page correspondantes indiquent les acteurs principaux ayant un impact sur l'écart de performance brut du ratio du total des frais sur encours et lorsque l'écart de performance réalisé est supérieur à l'écart de suivi anticipé.

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Nom du compartiment	Indice	Rendement net du Fonds (2024)	Rendement brut du Fonds^ (2024)	Rendement de l'indice^ (2024)	TFE	Écart de performance brut	Retenue à la source	Impôt constaté sur les plus-values	Prêt de titres	Frais de transaction liés au rééquilibrage	Proxy de contrat à terme	Armes interdites	Optimisation/sélection	ADR/GDR	Écart de suivi anticipé	Écart de suivi réalisé ex-post annualisé à 3 ans (2)	Autres acteurs d'écart de performance et d'écart de suivi
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	Indice FTSE Asia Pacific ex Japan ESG Low Carbon Select Index	14,01	14,29	14,86	0,25	(0,57)		●			●				0,20	0,34	B
HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS (2) ETF	Bloomberg MSCI Global Aggregate 1-3 SRI Carbon ESG-Weighted Indice	(0,46)	(0,28)	(0,22)	0,18	(0,06)									0,40	0,05	
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	Indice FTSE Developed ESG Low Carbon Select Index	14,77	14,98	14,72	0,18	0,27	●				●				0,10	0,06	

Note
^ Les rendements sont arrondis à deux décimales. Les rendements divulgués ne sont pas jugés directement conciliables avec la synthèse des performances.
(1) Les compartiments dont la performance est inférieure à 12 mois sont représentés depuis leur lancement.
(2) Les compartiments dont la performance est inférieure à 3 ans sont représentés depuis leur lancement.
B : Les FNB des marchés émergents ont enregistré d'importantes provisions pour l'impôt sur les plus-values de capital tout au long de 2024.

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Nom du compartiment	Indice	Rendement net du Fonds (2024)	Rendement brut du Fonds^ (2024)	Rendement de l'indice^ (2024)	TFE	Écart de performance brut	Retenue à la source Impôt constaté sur les plus-values	Prêt de titres	Frais de transaction liés au rééquilibrage	Proxy de contrat à terme	Armes interdites	Optimisation/sélection	ADR/GDR	Écart de suivi anticipé	Écart de suivi réalisé ex-post annualisé à 3 ans (2)	Autres acteurs d'écart de performance et d'écart de suivi
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	Indice FTSE Emerging ESG Low Carbon Select Index	15,24	15,45	16,07	0,18	(0,62)	●	●			●			●	0,30	0,43	B
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	Indice EURO STOXX 50® Index	11,57	11,63	11,01	0,05	0,62	●								0,20	0,22	
HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF (2)	Indice FTSE Developed Europe ex UK ESG Low Carbon Emissions Select Index	8,75	8,91	8,51	0,15	0,41				●				0,20	0,18	
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	Indice FTSE Developed Europe ESG Low Carbon Select Index	9,80	9,97	9,71	0,15	0,26	●			●				0,10	0,15	
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	Indice FTSE 100® Index	9,51	9,58	9,66	0,07	(0,07)			●					0,10	0,04	
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	Indice FTSE 250® Index	7,56	7,94	8,14	0,35	(0,20)			●					0,10	0,06	
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF*(1)	Indice FTSE EPRA Nareit Developed Green EU PAB Index	0,48	0,72	0,40	0,30	0,32	●							0,20	0,12	

* Le compartiment a été lancé le 13 mars 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 15 mars 2024.

Note
^ Les rendements sont arrondis à deux décimales. Les rendements divulgués ne sont pas jugés directement conciliables avec la synthèse des performances.
(1) Les compartiments dont la performance est inférieure à 12 mois sont représentés depuis leur lancement.
(2) Les compartiments dont la performance est inférieure à 3 ans sont représentés depuis leur lancement.
B : Les FNB des marchés émergents ont enregistré d'importantes provisions pour l'impôt sur les plus-values de capital tout au long de 2024.

Nom du compartiment	Indice	Rendement net du Fonds (2024)	Rendement brut du Fonds^ (2024)	Rendement de l'indice^ (2024)	TFE	Écart de performance brut	Retenue à la source Impôt constaté sur les plus-values	Prêt de titres	Frais de transaction liés au rééquilibrage	Proxy de contrat à terme	Armes interdites	Optimisation/sélection	ADR/GDR	Écart de suivi anticipé	Écart de suivi réalisé ex-post annualisé à 3 ans (2)	Autres acteurs d'écart de performance et d'écart de suivi
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF (2)	Indice FTSE EPRA Nareit IdealRatings Developed Islamic Index	2,77	3,14	2,58	0,24	0,56	●								0,40	0,15	
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed Index	1,21	1,45	0,94	0,24	0,51	●								0,20	0,10	
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	INDICE HANG SENG TECH INDEX NET	19,29	19,89	19,89	0,50	0,00			●						0,20	0,04	
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	Indice FTSE Japan ESG Low Carbon Select Index	13,20	13,40	13,41	0,18	(0,01)					●				0,10	0,03	
HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF (2)	Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan Climate Paris Aligned Index	9,73	10,01	10,70	0,25	(0,70)		●			●				0,20	0,33	B
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	Indice MSCI AC Far East ex Japan Index	11,96	12,48	12,42	0,45	0,06						●			0,20	0,08	
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF*	Indice MSCI Brazil Index	S/O	S/O	(30,60)	S/O	S/O											
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	Indice MSCI Canada Index	11,65	12,04	11,89	0,35	0,16			●						0,30	0,35	A

* Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

Note
^ Les rendements sont arrondis à deux décimales. Les rendements divulgués ne sont pas jugés directement conciliables avec la synthèse des performances.
(1) Les compartiments dont la performance est inférieure à 12 mois sont représentés depuis leur lancement.
(2) Les compartiments dont la performance est inférieure à 3 ans sont représentés depuis leur lancement.
A : Produits de l'action collective sur les titres Valeant ayant un impact sur l'écart de performance et l'erreur de suivi.
B : Les FNB des marchés émergents ont enregistré d'importantes provisions pour l'impôt sur les plus-values de capital tout au long de 2024.

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Nom du compartiment	Indice	Rendement net du Fonds (2024)	Rendement brut du Fonds^ (2024)	Rendement de l'indice^ (2024)	TFE	Écart de performance brut	Retenue à la source Impôt constaté sur les plus-values	Prêt de titres	Frais de transaction liés au rééquilibrage	Proxy de contrat à terme	Armes interdites	Optimisation/sélection	ADR/GDR	Écart de suivi anticipé	Écart de suivi réalisé ex-post annualisé à 3 ans (2)	Autres acteurs d'écart de performance et d'écart de suivi
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF	Indice MSCI China A Inclusion Net Total Return Index	11,40	11,73	11,70	0,30	0,03								0,20	0,16	
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	Indice MSCI China Index	19,08	19,42	19,42	0,28	-		●						0,20	0,12	
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF*	Indice MSCI EM Latin America Index	S/O	S/O	(26,38)	S/O	S/O										
HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF (2)	Indice MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index	S/O	6,32	6,91	0,18	(0,59)		●			●			0,20	0,45	B
HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF (2)	Indice 100% MSCI EM (Emerging Market) Islamic ESG Universal Screened Select Index	6,13	(6,20)	(6,61)	0,35	0,41		●						0,40	0,93	B
HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF(2)	Indice 100% MSCI Emerging Markets Small Cap SRI ESG Universal Select Index	0,12	0,47	1,25	0,35	(0,78)		●			●			0,60	0,51	B

* Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

Note
^ Les rendements sont arrondis à deux décimales. Les rendements divulgués ne sont pas jugés directement conciliables avec la synthèse des performances.
(1) Les compartiments dont la performance est inférieure à 12 mois sont représentés depuis leur lancement.
(2) Les compartiments dont la performance est inférieure à 3 ans sont représentés depuis leur lancement.
B : Les FNB des marchés émergents ont enregistré d'importantes provisions pour l'impôt sur les plus-values de capital tout au long de 2024.

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Nom du compartiment	Indice	Rendement net du Fonds (2024)	Rendement brut du Fonds^ (2024)	Rendement de l'indice^ (2024)	TFE	Écart de performance brut	Retenue à la source Impôt constaté sur les plus-values	Prêt de titres	Frais de transaction liés au rééquilibrage	Proxy de contrat à terme	Armes interdites	Optimisation/sélection	ADR/GDR	Écart de suivi anticipé	Écart de suivi réalisé ex-post annualisé à 3 ans (2)	Autres acteurs d'écart de performance et d'écart de suivi
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	Indice MSCI Emerging Markets Index	7,17	7,33	7,50	0,15	(0,17)	●	●	●					0,40	0,37	B
HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF (2)	Indice 100% MSCI Emerging Markets Value SRI ESG Target Select Index	10,88	11,27	11,80	0,35	(0,53)		●			●			0,40	0,34	B
HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	Indice MSCI Europe Climate Paris Aligned Index	7,34	7,50	7,15	0,15	0,35	●				●			0,10	0,11	
HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG ETF (2)	Indice MSCI Europe Islamic ESG Universal Screened Net	7,66	7,98	7,72	0,30	0,26	●							0,20	0,16	
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	Indice MSCI Europe Index	8,86	8,97	8,59	0,10	0,39	●							0,10	0,14	
HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF	Indice MSCI Indonesia Index	(13,30)	(12,86)	(12,95)	0,50	0,09								0,20	0,55	C
HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	Indice MSCI Japan Climate Paris Aligned Index	(2,28)	(2,10)	(2,21)	0,18	0,11					●			0,10	0,07	
HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF (2)	Indice MSCI Japan Index	2,90	3,21	3,28	0,30	(0,07)								0,40	0,12	

Note
^ Les rendements sont arrondis à deux décimales. Les rendements divulgués ne sont pas jugés directement conciliables avec la synthèse des performances.
(1) Les compartiments dont la performance est inférieure à 12 mois sont représentés depuis leur lancement.
(2) Les compartiments dont la performance est inférieure à 3 ans sont représentés depuis leur lancement.
B : Les FNB des marchés émergents ont enregistré d'importantes provisions pour l'impôt sur les plus-values de capital tout au long de 2024.
C : Dividende spécial d'Alamtri. Affecté au compartiment en novembre et à l'indice en décembre. Impact sur l'écart de suivi.

Nom du compartiment	Indice	Rendement net du Fonds (2024)	Rendement brut du Fonds^ (2024)	Rendement de l'indice^ (2024)	TFE	Écart de performance brut	Retenue à la source Impôt constaté sur les plus-values	Prêt de titres	Frais de transaction liés au rééquilibrage	Proxy de contrat à terme	Armes interdites	Optimisation/sélection	ADR/GDR	Écart de suivi anticipé	Écart de suivi réalisé ex-post annualisé à 3 ans (2)	Autres acteurs d'écart de performance et d'écart de suivi
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	Indice MSCI Japan Index	8,26	8,47	8,31	0,19	0,16	●							0,10	0,03	
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF	Indice MSCI Korea Index	(23,04)	(22,65)	(22,73)	0,50	0,08			●					0,20	0,14	
HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF*	Indice MSCI Mexico Capped Index	S/O	S/O	(100,00)	S/O	S/O										
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	Indice MSCI Pacific ex Japan Index	4,61	4,77	4,59	0,15	0,18								0,20	0,06	
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	Indice MSCI Taiwan Capped Index	25,19	25,82	25,98	0,50	(0,15)			●					0,40	0,10	
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF*	Indice MSCI Turkey Index	S/O	S/O	17,77	S/O	S/O										
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	Indice MSCI USA Climate Paris Aligned Index	24,26	24,41	24,19	0,12	0,22	●				●			0,10	0,03	
HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF(2)	Indice 100% MSCI USA Islamic ESG Universal Screened Index	7,18	7,51	7,34	0,30	0,17	●							0,10	0,05	
HSBC MSCI USA UCITS ETF	Indice MSCI USA Index	24,50	24,88	24,58	0,30	0,30	●					●		0,10	0,11	
HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	Indice MSCI World Climate Paris Aligned Index	18,06	18,28	18,11	0,18	0,17	●				●			0,20	0,05	

* Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

Note
^ Les rendements sont arrondis à deux décimales. Les rendements divulgués ne sont pas jugés directement conciliables avec la synthèse des performances.
(1) Les compartiments dont la performance est inférieure à 12 mois sont représentés depuis leur lancement.
(2) Les compartiments dont la performance est inférieure à 3 ans sont représentés depuis leur lancement.

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Nom du compartiment	Indice	Rendement net du Fonds (2024)	Rendement brut du Fonds^ (2024)	Rendement de l'indice^ (2024)	TFE	Écart de performance brut	Retenue à la source Impôt constaté sur les plus-values	Prêt de titres Frais de transaction liés au rééquilibrage	Proxy de contrat à terme	Armes interdites	Optimisation/sélection	ADR/GDR	Écart de suivi anticipé	Écart de suivi réalisé ex-post annualisé à 3 ans (2)	Autres acteurs d'écart de performance et d'écart de suivi
HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF(2)	Indice 100% MSCI World Islamic Universal ESG Screened Index	5,93	6,25	6,14	0,25	0,11	●						0,20	0,06	
HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF(2)	Indice 100% MSCI World Small Cap SRI ESG Leaders Select Index	6,55	6,82	6,90	0,25	(0,08)	●						0,20	0,14	
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	Indice MSCI World Index	18,67	18,85	18,67	0,15	0,18	●				●		0,20	0,13	
HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF(2)	Indice 100% MSCI World Value SRI ESG Target Select Index	9,91	10,19	9,84	0,25	0,35	●						0,20	0,08	
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	Indice MSCI AC World Net	15,53	15,82	17,49	0,25	(1,67)							3,30	2,27	D
HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF (2)	Indice Nasdaq Global Semiconductor Index	4,39	4,91	4,76	0,50	0,15	●			●			0,40	0,06	

Note
^ Les rendements sont arrondis à deux décimales. Les rendements divulgués ne sont pas jugés directement conciliables avec la synthèse des performances.
(1) Les compartiments dont la performance est inférieure à 12 mois sont représentés depuis leur lancement.
(2) Les compartiments dont la performance est inférieure à 3 ans sont représentés depuis leur lancement.
D : Style de gestion quantitative active :

- Le compartiment HSBC Multi-Factor Worldwide Equity UCITS ETF a sous-performé son indice de référence pondéré en fonction de la capitalisation boursière, l'indice MSCI All Country World Net Index, en 2024.
- Notre exposition aux styles a contribué positivement à la performance.
- Au niveau du portefeuille, nos expositions aux facteurs Valeur et Qualité ont dopé la performance, tandis que nos expositions aux facteurs Taille, Risque faible et Dynamique sectorielle ont pesé sur la performance.
- Les effets de l'allocation par pays et par secteur ont été désavantageux et ont pesé sur la performance.

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Nom du compartiment	Indice	Rendement net du Fonds (2024)	Rendement brut du Fonds^ (2024)	Rendement de l'indice^ (2024)	TFE	Écart de performance brut	Retenue à la source Impôt constaté sur les plus-values	Prêt de titres	Frais de transaction liés au rééquilibrage	Proxy de contrat à terme	Armes interdites	Optimisation/sélection	ADR/GDR	Écart de suivi anticipé	Écart de suivi réalisé ex-post annualisé à 3 ans (2)	Autres acteurs d'écart de performance et d'écart de suivi
HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF(2)	Indice Nasdaq Global Semiconductor Index	17,34	17,75	17,66	0,35	0,10					●				0,20	0,13	
HSBC S&P 500 UCITS ETF	Indice S&P 500® Index	24,68	24,80	24,50	0,09	0,29	●					●			0,10	0,12	
HSBC S&P INDIA TECH UCITS ETF*	S&P India Tech	15,30	15,93	19,09	0,65	(3,17)					●				0,40	2,04	B
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	Indice FTSE UK ESG Low Carbon Select Index	10,71	10,84	11,05	0,12	(0,21)				●	●				0,30	0,26	
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	Indice FTSE USA ESG Low Carbon Select Index	19,57	19,71	19,40	0,12	0,31	●				●				0,10	0,05	
HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF (2)	Indice 100% Euronext ESG Biodiversity Screened World USD Index	10,67	11,06	10,72	0,35	0,34	●								0,20	0,08	

* Le compartiment a été lancé le 29 février 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 4 mars 2024.

Note
^ Les rendements sont arrondis à deux décimales. Les rendements divulgués ne sont pas jugés directement conciliables avec la synthèse des performances.
(1) Les compartiments dont la performance est inférieure à 12 mois sont représentés depuis leur lancement.
(2) Les compartiments dont la performance est inférieure à 3 ans sont représentés depuis leur lancement.
B : Les FNB des marchés émergents ont enregistré d'importantes provisions pour l'impôt sur les plus-values de capital tout au long de 2024.

Le différentiel de suivi et l'écart de suivi sont des calculs différents. Le différentiel de suivi est tout simplement le différentiel composé entre le rendement du fonds et celui de l'indice. L'écart de suivi ex-post est calculé comme l'écart-type annualisé de la différence arithmétique quotidienne entre le rendement du compartiment et celui de l'indice.

Synthèse des performances

Catégorie d'actions	Performance 1er janvier - 31 décembre 2024 Catégorie d'actions Performance (brute)^*	Performance 1er janvier - 31 décembre 2024 Catégorie d'actions Indice de référence Performance	Performance 1er janvier - 31 décembre 2024 Catégorie d'actions par rapport à Indice de référence	Catégorie d'actions par rapport à Indice de référence (depuis le lancement jusqu'au 31 décembre 2024)	Performance 1er janvier - 31 déc. 2024 Écart de suivi (brut^^*)
Pays développés					
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	14,98 %	14,72 %	0,26 %	1,50 %	0,11 %
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	14,98 %	14,72 %	0,26 %	1,50 %	0,11 %
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (ACC)	11,63 %	11,01 %	0,62 %	26,00 %	0,13 %
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (DIST)	11,63 %	11,01 %	0,62 %	26,00 %	0,13 %
HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (DIST)	8,91 %	8,51 %	0,40 %	1,43 %	0,14 %
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (ACC)	9,97 %	9,71 %	0,26 %	1,53 %	0,16 %
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (DIST)	9,99 %	9,71 %	0,28 %	1,53 %	0,16 %
HSBC FTSE 100 UCITS ETF GBP (DIST)	9,58 %	9,66 %	(0,08 %)	(1,48 %)	0,13 %
HSBC FTSE 250 UCITS ETF GBP (DIST)	7,94 %	8,14 %	(0,20 %)	(5,16 %)	0,09 %
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)^	-	-	-	-	-
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (DIST)^	-	-	-	-	-
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF USD (ACC)	3,14 %	2,58 %	0,56 %	0,73 %	0,14 %
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)	0,24 %	0,00 %	0,24 %	0,73 %	0,14 %
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF USD (ACC)	1,45 %	0,94 %	0,51 %	9,64 %	0,15 %
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF USD (DIST)	1,43 %	0,94 %	0,49 %	9,64 %	0,15 %
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	13,40 %	13,41 %	(0,01 %)	(0,01 %)	0,08 %
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	13,44 %	13,41 %	0,03 %	(0,01 %)	0,08 %
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF USD (DIST)	12,04 %	11,89 %	0,15 %	(3,03 %)	0,18 %
HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF EUR (ACC)	7,98 %	7,72 %	0,26 %	0,73 %	0,11 %
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF EUR (ACC)	8,97 %	8,59 %	0,38 %	14,92 %	0,09 %
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF EUR (DIST)	8,97 %	8,59 %	0,38 %	14,92 %	0,09 %
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	8,47 %	8,31 %	0,16 %	0,50 %	0,08 %
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	8,38 %	8,31 %	0,07 %	0,50 %	0,08 %

^* Le pourcentage brut est calculé sur une base journalière en divisant la dernière VL quotidienne par sa VL quotidienne la plus récente, puis en ôtant un au résultat obtenu. Ce dernier est multiplié par la variation quotidienne correspondante de l'indice pour obtenir le pourcentage de rendement brut quotidien. L'accumulation de tous les pourcentages de rendement quotidien permet d'obtenir le pourcentage de performance brute annuel. Les pourcentages de performance communiqués ne sont pas réputés être directement rapprochés des États financiers. De même, cela permet aux utilisateurs de comprendre la pertinence et la fiabilité des montants indiqués.
^^* Le calcul des écarts de suivi est expliqué en détail à la page 32.
^ Le compartiment a été lancé le 13 mars 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 15 mars 2024.

Synthèse des performances (suite)

Catégorie d'actions	Performance 1er janvier - 31 décembre 2024 Catégorie d'actions Performance (brute)^*	Performance 1er janvier - 31 décembre 2024 Catégorie d'actions Indice de référence Performance	Performance 1er janvier - 31 décembre 2024 Catégorie d'actions par rapport à Indice de référence	Catégorie d'actions par rapport à Indice de référence (depuis le lancement jusqu'au 31 décembre 2024)	Performance 1er janvier - 31 déc. 2024 Écart de suivi (brut^^*)
Pays développés (suite)					
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	4,77 %	4,59 %	0,18 %	0,45 %	0,08 %
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	4,74 %	4,59 %	0,15 %	0,45 %	0,08 %
HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	7,51 %	7,34 %	0,17 %	0,34 %	0,06 %
HSBC MSCI USA UCITS ETF USD (DIST)	24,88 %	24,58 %	0,30 %	33,18 %	0,11 %
HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	6,25 %	6,14 %	0,11 %	0,30 %	0,08 %
HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF USD (ACC)	6,82 %	6,90 %	(0,08 %)	0,21 %	0,16 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)	17,27 %	0,00 %	17,27 %	0,00 %	0,00 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF EUR HEDGED (ACC)	19,87 %	0,00 %	19,87 %	0,00 %	0,00 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF USD (ACC)	18,85 %	18,67 %	0,18 %	13,79 %	0,28 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF USD (DIST)	18,85 %	18,67 %	0,18 %	13,79 %	0,28 %
HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF USD (ACC)	10,19 %	9,84 %	0,35 %	1,01 %	0,07 %
HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF USD (ACC)	4,91 %	4,76 %	0,15 %	0,21 %	0,14 %
HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF USD (ACC)	17,75 %	17,66 %	0,09 %	0,34 %	0,12 %
HSBC S&P 500 UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)	19,91 %	0,00 %	19,91 %	(3,17 %)	2,47 %
HSBC S&P 500 UCITS ETF USD (ACC)	24,80 %	24,50 %	0,30 %	29,44 %	0,10 %
HSBC S&P 500 UCITS ETF USD (DIST)	24,80 %	24,50 %	0,30 %	29,44 %	0,10 %
HSBC S&P INDIA TECH UCITS ETF EUR (ACC)^	0,00 %	0,00 %	0,00 %	(3,17 %)	2,47 %
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF GBP (ACC)	10,84 %	11,05 %	(0,21 %)	(0,61 %)	0,24 %
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF GBP (DIST)	10,85 %	11,05 %	(0,20 %)	(0,61 %)	0,24 %
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	19,71 %	19,40 %	0,31 %	2,24 %	0,04 %

^* Le pourcentage brut est calculé sur une base journalière en divisant la dernière VL quotidienne par sa VL quotidienne la plus récente, puis en ôtant un au résultat obtenu. Ce dernier est multiplié par la variation quotidienne correspondante de l'indice pour obtenir le pourcentage de rendement brut quotidien. L'accumulation de tous les pourcentages de rendement quotidien permet d'obtenir le pourcentage de performance brute annuel. Les pourcentages de performance communiqués ne sont pas réputés être directement rapprochés des États financiers. De même, cela permet aux utilisateurs de comprendre la pertinence et la fiabilité des montants indiqués.

^^* Le calcul des écarts de suivi est expliqué en détail à la page 32.

^ Le compartiment a été lancé le 29 février 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 4 mars 2024.

Synthèse des performances (suite)

Catégorie d'actions	Performance 1er janvier - 31 décembre 2024 Catégorie d'actions Performance (brute)^*	Performance 1er janvier - 31 décembre 2024 Catégorie d'actions Indice de référence Performance	Performance 1er janvier - 31 décembre 2024 Catégorie d'actions par rapport à Indice de référence	Catégorie d'actions par rapport à Indice de référence (depuis le lancement jusqu'au 31 décembre 2024)	Performance 1er janvier - 31 déc. 2024 Écart de suivi (brut^^*)
Pays développés (suite)					
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	19,71 %	19,40 %	0,31 %	2,24 %	0,04 %
HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	11,06 %	10,72 %	0,34 %	0,70 %	0,09 %
Pays émergents					
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	14,29 %	14,86 %	(0,57 %)	(2,56 %)	0,37 %
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	14,31 %	14,86 %	(0,55 %)	0,00 %	0,00 %
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	15,45 %	16,07 %	(0,62 %)	(2,08 %)	1,23 %
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	15,44 %	16,07 %	(0,63 %)	(2,08 %)	1,23 %
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF HKD (ACC)	19,89 %	19,89 %	0,00 %	0,03 %	0,07 %
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	12,48 %	12,42 %	0,06 %	0,95 %	0,29 %
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	12,49 %	12,42 %	0,07 %	0,95 %	0,29 %
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF USD (DIST)*	S/O	(30,60 %)	S/O	S/O	S/O
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF USD (ACC)	11,73 %	11,70 %	0,03 %	0,65 %	0,21 %
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF USD (DIST)	11,72 %	11,70 %	0,02 %	0,65 %	0,21 %
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD (ACC)	19,42 %	19,42 %	0,00 %	0,92 %	0,30 %
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD (DIST)	19,44 %	19,42 %	0,02 %	0,92 %	0,30 %
HSBC MSCI EM FAR EAST UCITS ETF USD (DIST)	S/O	S/O	S/O	0,00	0,00
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF USD (DIST)*	S/O	(26,38 %)	S/O	S/O	S/O
HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	(6,20 %)	(6,61 %)	0,41 %	(0,15 %)	0,72 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF USD (ACC)	0,47 %	1,25 %	(0,78 %)	(2,38 %)	0,63 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD (ACC)	7,33 %	7,50 %	(0,17 %)	(0,41 %)	0,74 %

^* Le pourcentage brut est calculé sur une base journalière en divisant la dernière VL quotidienne par sa VL quotidienne la plus récente, puis en ôtant un au résultat obtenu. Ce dernier est multiplié par la variation quotidienne correspondante de l'indice pour obtenir le pourcentage de rendement brut quotidien. L'accumulation de tous les pourcentages de rendement quotidien permet d'obtenir le pourcentage de performance brute annuel. Les pourcentages de performance communiqués ne sont pas réputés être directement rapprochés des États financiers. De même, cela permet aux utilisateurs de comprendre la pertinence et la fiabilité des montants indiqués.

^^Le calcul des écarts de suivi est expliqué en détail à la page 32.

* Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

Synthèse des performances (suite)

Catégorie d'actions	Performance 1er janvier - 31 décembre 2024 Catégorie d'actions Performance (brute)^*	Performance 1er janvier - 31 décembre 2024 Catégorie d'actions Indice de référence Performance	Performance 1er janvier - 31 décembre 2024 Catégorie d'actions par rapport à Indice de référence	Catégorie d'actions par rapport à Indice de référence (depuis le lancement jusqu'au 31 décembre 2024)	Performance 1er janvier - 31 déc. 2024 Écart de suivi (brut^^*)
Pays émergents (suite)					
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD (DIST)	7,32 %	7,50 %	(0,18 %)	0,41 %	0,74 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF USD (ACC)	11,27 %	11,80 %	(0,53 %)	(1,41 %)	0,33 %
HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF USD (DIST)	(12,86 %)	(12,95 %)	0,09 %	(0,22 %)	0,31 %
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF USD (DIST)	(22,65 %)	(22,73 %)	0,08 %	(0,98 %)	0,38 %
HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD (DIST)*	S/O	(100,00 %)	S/O	0,00 %	S/O
HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF USD (DIST)^	S/O	S/O	S/O	S/O	S/O
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF USD (DIST)	25,82 %	25,98 %	(0,16 %)	0,25 %	0,11 %
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF USD (DIST)*	S/O	17,77 %	S/O	S/O	S/O
Pays développés et émergents					
HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF USD (ACC)	(0,28 %)	(0,22 %)	(0,06 %)	(0,11 %)	0,16 %
HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	10,01 %	10,70 %	-0,69 %	-0,94 %	0,32 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	6,32 %	6,91 %	(0,59 %)	(1,04 %)	0,43 %
HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF EUR (ACC)	7,50 %	7,15 %	0,35 %	1,18 %	0,09 %
HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	(2,10 %)	(2,21 %)	0,11 %	0,13 %	0,10 %
HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	3,21 %	3,28 %	(0,07 %)	(0,03 %)	0,15 %
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	24,41 %	24,19 %	0,22 %	1,02 %	0,06 %

* Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.
^* Le pourcentage brut est calculé sur une base journalière en divisant la dernière VL quotidienne par sa VL quotidienne la plus récente, puis en ôtant un au résultat obtenu. Ce dernier est multiplié par la variation quotidienne correspondante de l'indice pour obtenir le pourcentage de rendement brut quotidien. L'accumulation de tous les pourcentages de rendement quotidien permet d'obtenir le pourcentage de performance brute annuel. Les pourcentages de performance communiqués ne sont pas réputés être directement rapprochés des États financiers. De même, cela permet aux utilisateurs de comprendre la pertinence et la fiabilité des montants indiqués.
^^* Le calcul des écarts de suivi est expliqué en détail à la page 32.

Synthèse des performances (suite)

Catégorie d'actions	Performance 1er janvier - 31 décembre 2024 Catégorie d'actions Performance (brute)^*	Performance 1er janvier - 31 décembre 2024 Catégorie d'actions Indice de référence Performance	Performance 1er janvier - 31 décembre 2024 Catégorie d'actions par rapport à Indice de référence	Catégorie d'actions par rapport à Indice de référence (depuis le lancement jusqu'au 31 décembre 2024)	Performance 1er janvier - 31 déc. 2024 Écart de suivi (brut^^*)
Pays développés et émergents (suite)					
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (DIST)	24,41 %	24,19 %	0,22 %	1,02 %	0,06 %
HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	24,41 %	24,19 %	0,22 %	1,02 %	0,06 %
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	15,82 %	17,49 %	(1,67 %)	(7,20 %)	1,64 %
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	15,82 %	17,49 %	(1,67 %)	(7,20 %)	1,64 %

^* Le pourcentage brut est calculé sur une base journalière en divisant la dernière VL quotidienne par sa VL quotidienne la plus récente, puis en ôtant un au résultat obtenu. Ce dernier est multiplié par la variation quotidienne correspondante de l'indice pour obtenir le pourcentage de rendement brut quotidien. L'accumulation de tous les pourcentages de rendement quotidien permet d'obtenir le pourcentage de performance brute annuel. Les pourcentages de performance communiqués ne sont pas réputés être directement rapprochés des États financiers. De même, cela permet aux utilisateurs de comprendre la pertinence et la fiabilité des montants indiqués.
^^* Le calcul des écarts de suivi est expliqué en détail à la page 32.

Conformité avec le Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et le Règlement européen sur la taxinomie

Compartiments conformes à l'Article 6 du SFDR

Les compartiments énumérés ci-dessous ne promeuvent pas les caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'Article 8 du SFDR ou n'ont pas d'objectif d'investissement durable au sens de l'Article 9 du SFDR. Les compartiments sont tenus de se conformer aux exigences de l'Article 6 du SFDR et sont classés et désignés comme compartiments conformes à l'Article 6 du SFDR (les « **Compartiments conformes à l'Article 6 du SFDR** ») :

HSBC ECONOMIC SCALE WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF
HSBC FTSE 100 UCITS ETF
HSBC FTSE 250 UCITS ETF
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF
HSBC MSCI EM FAR EAST UCITS ETF
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF
HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF
HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF
HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF
HSBC MSCI USA UCITS ETF
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF
HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF
HSBC S&P 500 UCITS ETF
HSBC S&P INDIA TECH UCITS ETF

Les investissements sous-jacents des Compartiments conformes à l'Article 6 du SFDR ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Conformité avec le Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) et le Règlement européen sur la taxinomie (suite)

Compartiments conformes à l'Article 8 du SFDR

Les compartiments énumérés ci-dessous promeuvent des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'Article 8 du SFDR (les « **Compartiments conformes à l'Article 8 du SFDR** »).

HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF
HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF
HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF
HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF
HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF
HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF
HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF
HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF
HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF
HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF
HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF
HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF
HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF
HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF
HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF
HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF
HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF
HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF
HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF

Les obligations d'information supplémentaires prévues par le SFDR s'appliquent à ce rapport annuel, car il concerne les compartiments classés comme relevant de l'Article 8 ou de l'Article 9 du SFDR. Les informations relatives à ces compartiments se trouvent dans la section Autres informations supplémentaires de ce rapport. Ces informations ont en partie été préparées à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers, disponibles à la date à laquelle elles ont été produites. De même, les activités présentées dans les informations peuvent provenir d'une analyse exclusive, laquelle peut utiliser les données publiées par les entreprises sous-jacentes bénéficiaires des investissements. Il a été constaté que la disponibilité des données, provenant de fournisseurs de données tiers et d'entreprises sous-jacentes bénéficiaires des investissements, continue d'être difficile à certains égards. En outre, d'autres préconisations réglementaires sur le contenu des informations doivent encore être publiées. Les informations incluses dans les Autres informations supplémentaires du présent rapport doivent par conséquent être lues et comprises par rapport à ces défis continus. Avec l'aide de la Société de gestion et du Gestionnaire d'investissement, le Conseil continue de surveiller le développement et l'évolution continus de la réglementation relative à la durabilité et des préconisations associées, ainsi que la disponibilité des données de tiers et des entreprises bénéficiaires des investissements concernées à cet égard.

Rapport annuel de conformité à la Charia

24 avril 2025

HSBC ETFs PLC-ISLAMIC UCITS ETFs

HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A.
18 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

À l'attention de : Société de gestion

RAPPORT ANNUEL DE CONFORMITÉ À LA CHARIA DU COMITÉ GLOBAL DE SUPERVISION DE LA CHARIA POUR LA PÉRIODE ALLANT DU 1er JANVIER 2024 AU 31 DÉCEMBRE 2024 POUR LES HSBC ETFs PLC-ISLAMIC UCITS ETFs (LES « FONDS »[1])

Le présent rapport fait référence aux fonds mentionnés ci-dessus.

Sur la base du Rapport annuel et des États financiers audités soumis pour les fonds susmentionnés, nous avons le plaisir de vous informer que les investissements réalisés par les compartiments dans le but de répliquer la performance d'un indice mondial par le biais d'un investissement dans un portefeuille diversifié de valeurs mobilières tel que défini par l'indice concerné, qui respecte les principes d'investissement islamiques tels qu'interprétés et énoncés par le Comité de Charia, sont conformes aux directives d'investissement relevant de la Charia établies pour le fonds, qui sont elles-mêmes conformes aux normes en matière de Charia émises par l'Organisation de comptabilité et d'audit pour les institutions financières islamiques (« AAOIFI »). Le Comité de Charia a examiné le montant des revenus impurs qui doivent être distribués à des organisations caritatives.

.....	.....	.....
Dr Mohamed Elgari	**Dr Aznan Hasan**	**Cheikh Nizam Yaquby**

Membres du Comité global de supervision de la Charia de HSBC Limited

[1]**HSBC FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF ;**
HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF ;
HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF ;
HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF ;
HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF ;
HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF.

Les Administrateurs
HSBC ETFs plc
3 Dublin Landings
North Wall Quay
Dublin 1

25 avril 2025

Rapport annuel du Dépositaire aux Actionnaires

Objet : HSBC ETFs plc (la « Société »)

Nous, HSBC Continental Europe, Ireland, nommés Dépositaire de HSBC ETFs plc (la « Société ») fournissons le présent rapport uniquement en faveur des Actionnaires de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 (l'« Exercice comptable »). Le présent rapport est fourni conformément aux Réglementations OPCVM - Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011, telle qu'amendée (les « Réglementations »). L'opinion que nous émettons n'implique nullement que nous acceptons ou assumons une responsabilité dans un autre but ni pour une personne à qui ce rapport est présenté.

Conformément à notre obligation de Dépositaire telle que prévue par les Réglementations, nous avons examiné la conduite de la Société pour l'Exercice comptable et nous présentons par les présentes un rapport aux Actionnaires de la Société comme suit.

À notre avis, la Société a été gérée au cours de l'Exercice comptable, à tous égards significatifs :

(i) conformément aux restrictions imposées sur les capacités d'investissement et d'emprunt de la Société par les documents constitutifs et par les Réglementations ; et

(ii) conformément aux dispositions des documents constitutifs et des Réglementations.

Je vous prie d'agréer, cher Actionnaire, mes sincères salutations.

_____

Au nom et pour le compte de
HSBC Continental Europe, Ireland

1 Grand Canal Square
Grand Canal Harbour
Dublin 2
Irlande

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES À L'ATTENTION DES MEMBRES DE HSBC ETFs PLC

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

Nous avons audité les états financiers de HSBC ETFs PLC (la « Société ») pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, figurant aux pages 57 à 955, composés de l'État de la situation financière, de l'État du résultat global, de l'État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'Actions de participation rachetables, de l'État des flux de trésorerie, du Tableau des investissements et des notes annexes y afférentes, y compris un résumé des principales conventions comptables définies dans la Note 2.

La Réglementation irlandaise et les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles qu'adoptées par l'Union européenne ont servi de structure de communication financière dans la préparation des états financiers.

Il est de notre avis que :

- les états financiers donnent une image fidèle des actifs, des passifs et de la situation financière de la Société au 31 décembre 2024, ainsi que de la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables pour l'exercice clôturé à cette date ;
- les états financiers ont été préparés selon les Normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne ; et
- les états financiers ont été préparés de manière appropriée conformément aux exigences imposées par le Companies Act de 2014 et à la Réglementation des Communautés européennes de 2011 relative aux Organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la Réglementation de la Banque centrale relative à la Loi (Supervision and Enforcement) [Supervision et application] de 2013, Section 48(1) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2019.

Fondement de notre opinion

Nous avons conduit notre audit conformément aux Normes d'audit internationales (Irlande) (ISA (Irlande)) et à la législation applicable. Les responsabilités nous incombant en vertu de ces normes sont décrites en détail à la section de notre rapport intitulée « Responsabilités du Commissaire aux comptes ». Nous pensons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. L'avis que nous rendons dans notre audit est conforme au rapport que nous remettons au Conseil d'administration.

Nous avons été mandatés comme commissaire aux comptes par les Administrateurs le 6 novembre 2015. La durée de notre mandat total ininterrompu au 31 décembre 2024 est de 10 ans. Nous nous sommes acquittés des responsabilités déontologiques imposées par les obligations déontologiques applicables en Irlande et sommes restés indépendants de la Société conformément à ces mêmes obligations déontologiques, qui recouvrent la norme déontologique publiée par l'Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority (« IAASA » : l'autorité irlandaise de surveillance de l'audit de la comptabilité) appliquée aux entités d'intérêt public cotées. Aucune prestation de service hors audit proscrite par cette norme n'a été réalisée.

Conclusions relatives *à* la *continuité* de l'exploitation

Lors de notre audit des états financiers, nous avons conclu que l'utilisation par les administrateurs du principe comptable de la continuité de l'exploitation pour la préparation des états financiers est appropriée. Nous avons examiné comment les Administrateurs avaient évalué la capacité de l'entité à continuer à adopter le principe comptable de la continuité de l'exploitation :

Pour ce faire, nous nous sommes appuyés sur notre connaissance de la Société et du secteur de la gestion d'actifs pour jauger les risques inhérents au modèle économique de la Société et analyser comment ces risques pouvaient avoir une incidence sur ses ressources financières ou sa capacité à poursuivre ou non ses opérations sur la période de continuité de l'exploitation. Les risques que nous avons considérés les plus à même d'affecter négativement les ressources financières disponibles de la Société sur cette période étaient ceux associés à l'intention du Gestionnaire d'investissement de continuer la gestion du portefeuille, à l'évaluation effectuée par les Administrateurs de la résilience opérationnelle de la Société et à la

valorisation des actifs financiers, notamment ceux liés à la volatilité de marché, aux taux d'intérêt et de change, ainsi que les risques de contrepartie.

Nous avons également pris en considération des impacts de second ordre moins prévisibles mais réalistes, susceptibles d'affecter la Société, comme les répercussions des conflits géopolitiques actuels sur les portefeuilles de la Société.

Nous avons examiné si la section des États financiers relative au principe de la continuité d'exploitation décrivait de manière appropriée l'évaluation effectuée par les Administrateurs relativement au principe de la continuité de l'exploitation, notamment les risques et dépendances identifiés.

Sur la base des travaux que nous avons menés, nous n'avons pas décelé d'incertitudes significatives concernant des événements ou des conditions qui, séparément ou conjointement, pourraient jeter un doute important sur la capacité de la Société à poursuivre ses opérations selon le principe de continuité d'exploitation pour une période d'au moins douze mois à compter de la date à laquelle les états financiers peuvent être émis.

Nos responsabilités et les responsabilités des administrateurs s'agissant de la continuité d'exploitation sont décrites dans les sections pertinentes du présent rapport.

***Détection* des irrégularités, y compris *des* fraudes**

Nous avons identifié les domaines législatifs et réglementaires dont on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'ils aient un effet significatif sur les états financiers et les risques d'anomalies significatives provenant de fraudes, en mettant à profit notre connaissance du secteur d'activité de l'entité, de son environnement réglementaire et d'autres facteurs externes la concernant, ainsi que les discussions menées avec les administrateurs. En outre, les procédures d'évaluation des risques mises en œuvre ont consisté à :

- s'enquérir auprès des administrateurs et des membres de la direction des politiques et des procédures adoptées par la Société en matière de respect des lois et réglementations pour identifier, évaluer et comptabiliser les litiges et réclamations, et déterminer s'ils ont connaissance de cas de non-respect des lois et réglementations applicables ou de cas de litiges ou de réclamations ;
- s'enquérir auprès des administrateurs des politiques et des procédures de haut niveau adoptées par la Société pour prévenir et détecter les fraudes, et déterminer s'ils ont connaissance de fraudes avérées, suspectées ou alléguées ;
- s'enquérir auprès des administrateurs de leur évaluation du risque que les états financiers puissent comporter des anomalies significatives provenant d'irrégularités, y compris de fraudes ;
- inspecter la correspondance réglementaire et juridique de la Société ;
- lire les procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration ;
- réaliser des procédures analytiques de substance afin d'identifier toute relation inhabituelle ou inattendue.

Nous avons discuté des lois et réglementations identifiées, des facteurs de risque de fraude ainsi que de la nécessité de rester vigilant au sein de l'équipe d'audit.

Premièrement, la Société est soumise à des lois et réglementations ayant une incidence directe sur les états financiers, y compris la législation relative aux sociétés et à l'information financière. Nous avons évalué le degré de respect de ces lois et réglementations dans le cadre des procédures portant sur les éléments des états financiers concernés, notamment en évaluant les informations fournies dans les états financiers et en les recoupant avec les pièces justificatives, au besoin.

Deuxièmement, la Société est soumise à de nombreuses autres lois et réglementations dont le non-respect pourrait avoir un impact important sur les montants ou les informations fournies dans les états financiers, par exemple la condamnation à des amendes ou des litiges. Nous avons identifié les domaines suivants comme étant les plus susceptibles d'avoir un tel effet : la Réglementation des Communautés européennes de 2011 relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et la Réglementation de la Banque centrale.

la Réglementation relative à la Loi (Supervision and Enforcement) [Supervision et application] de 2013, Section 48(1) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2019, ainsi que certains aspects de la législation sur les sociétés reconnaissant la nature financière et réglementée des activités de la Société.

Les normes d'audit limitent les procédures d'audit requises pour identifier le non-respect de ces lois et réglementations non directes aux discussions menées avec les administrateurs et les membres de la direction et à l'inspection de la correspondance réglementaire et juridique (s'il y a lieu). Ces procédures limitées n'ont pas permis d'identifier des cas de non-respect avérés ou suspectés.

Nous avons évalué les événements ou conditions qui sont susceptibles d'indiquer une incitation ou une pression à commettre une fraude ou qui fournissent une opportunité de la commettre. Comme l'exigent les normes d'audit, nous avons mis en œuvre des procédures portant sur le risque de contournement des contrôles par la direction. Dans le cadre de cet audit, nous estimons qu'il n'existe pas de risque de fraude lié à la comptabilisation des revenus. Nous n'avons pas identifié d'autres risques de fraudes.

En réponse aux risques de fraude, nous avons également mis en place des procédures qui incluent :

- L'identification des écritures de journal à tester en fonction des critères de risque et la comparaison des écritures identifiées à la documentation justificative.
- Examiné certaines écritures de journal à la fin de l'exercice.
- Effectué à nouveau des rapprochements clés tels que le rapprochement des liquidités, les parts émises, le rapprochement des coûts comptables et le rapprochement des dépôts.
- L'évaluation des informations fournies dans les états financiers.

La Société étant réglementée, notre évaluation des risques a consisté à prendre connaissance du cadre juridique et réglementaire dans lequel la Société opère et de l'environnement de contrôle auquel elle est soumise, y compris les procédures mises en place par l'entité pour respecter les exigences réglementaires.

En raison des limites inhérentes à un audit, il existe un risque inévitable que nous n'ayons pas détecté certaines anomalies significatives figurant dans les états financiers, même si l'audit a été correctement planifié et effectué selon les normes d'audit. Par exemple, plus le cas de non-respect de lois et de réglementations (irrégularités) est éloigné des événements et des opérations reflétées dans les états financiers, moins il est probable que les procédures intrinsèquement limitées requises par les normes d'audit puissent identifier qu'il s'agit d'une irrégularité.

En outre, comme pour tout audit, le risque de non-détection des irrégularités est plus élevé, car celles-ci peuvent impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement des contrôles internes. La prévention des cas de non-respect ne relève pas de notre responsabilité et nous ne sommes pas censés détecter les cas de non-respect de toutes les lois et réglementations.

Éléments clés de l'audit : notre évaluation des risques d'anomalies significatives

Les principaux sujets d'audit sont les sujets qui, dans l'exercice de notre jugement professionnel, revêtaient le plus d'importance dans l'audit des états financiers et comprennent les risques d'irrégularités significatives évalués comme les plus importants, qu'elles résultent d'une fraude ou d'une erreur que nous aurons identifiée, y compris celles qui ont eu la plus grande incidence sur la stratégie d'ensemble de l'audit, l'affectation des ressources de l'audit et les instructions données à l'équipe de travail pour que cette dernière sache où faire porter ses efforts. Ces sujets ont été traités globalement dans le cadre de notre audit des états financiers, et en formant notre avis sur ces sujets, et nous ne donnons pas d'avis séparé sur ces sujets.

Pour parvenir à l'opinion d'audit formulée à l'issue de l'audit et indiquée ci-dessus, nous avons conclu qu'il existait un élément clé d'audit (inchangé depuis 2023), à savoir :

la justesse, la valorisation et la propriété des actifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat qui ressort à 33,1 milliards d'USD (2023 : 24,1 milliards d'USD)

Se reporter à la Note 2 « Conventions comptables » et à la Note 4 « Instruments financiers et risques associés » aux États financiers.

Sujet principal d'audit

Les actifs financiers de la Société représentent 99,44 % (2023 : 99,06 %) de la valeur liquidative de la Société et ils sont considérés comme le facteur principal des résultats de la Société.

Bien que la nature des actifs financiers de la Société ne nécessite pas un degré de discernement important, ces actifs se composant principalement d'investissements liquides et cotés, l'exactitude, la valorisation et la propriété des actifs financiers ont été identifiées comme des questions clés d'audit en raison de leur importance dans le cadre des états financiers pris dans leur ensemble.

En raison de la taille du portefeuille et du fait que les investissements constituent le principal actif détenu par la société, il existe un risque que les investissements au sein du portefeuille n'existent pas ou ne soient pas détenus par la Société à la fin de l'exercice.

L'exactitude, la valorisation et la propriété des actifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat ont été entifiées comme étant la question qui a eu le plus d'impact sur notre stratégie d'audit globale et sur l'allocation des ressources dans la planification et la réalisation de notre audit. Par conséquent, il a été déterminé qu'il s'agit d'une question clé d'audit.

Manière de traiter le sujet dans notre audit

Ces procédures d'audit incluent, entre autres :

- l'obtention du rapport SOC1 « European Traditional Funds Services System » de HSBC pour mieux comprendre le processus de valorisation et le processus de rapprochement financier pour les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat ;
- si nous estimons cela nécessaire, l'implication de notre propre spécialiste de la valorisation d'actifs pour évaluer jusqu'à 100 % du portefeuille d'actifs financiers ;
- l'acceptation de la justesse et de la valorisation du portefeuille d'actifs financiers au 31 décembre 2024 à des prix publiés par des sources de fixation de prix indépendantes avec l'aide de notre spécialiste en valorisation d'actifs et
- l'obtention auprès du dépositaire/courtier d'une confirmation externe indépendante sur toutes les positions détenues dans le portefeuille et le rapprochement de ces dernières avec les registres de la Société.

D'après les éléments probants recueillis, nos procédures d'audit n'ont pas révélé d'anomalies significatives concernant la justesse, la valorisation et la propriété des actifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat.

Notre application de l'importance relative et présentation du périmètre de notre audit

L'importance relative pour les états financiers dans leur ensemble a été fixée à 166 millions d'USD (2023 : 122 millions d'USD), déterminée par référence à un indice de référence de la valeur liquidative (« VL ») de la Société, dont elle représente 50 points de base au 31 décembre 2024 (2023 : 50 points de base).

Lorsque nous cherchions à déterminer l'indice de référence le plus approprié, les facteurs qui ont le plus influé sur notre évaluation ont été les suivants :

- les éléments des états financiers (par exemple, le total des actifs, la valeur liquidative, le total des produits financiers et l'augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables) ; et
- les éléments sur lesquels l'attention des utilisateurs des états financiers de la Société a tendance à se porter.

Lorsque nous cherchions à déterminer le pourcentage à appliquer à l'indice de référence, le facteur qualitatif qui a le plus influé sur notre évaluation de l'importance relative a été le suivant :

- la stabilité de l'environnement dans lequel la Société exerce ses activités.

Nous avons appliqué le principe de l'importance relative à la Société afin de nous aider à déterminer la stratégie d'audit globale.

L'importance relative pour les états financiers dans leur ensemble a été fixée à 124,5 millions d'USD (2023 : 90,5 millions d'USD), déterminée par référence à un indice de référence de la valeur liquidative (« VL ») de la Société, dont elle représente 75 % de l'importance relative (2023 : 75 %).

Lorsque nous cherchions à déterminer l'importance relative de la performance, les facteurs qui ont le plus influé sur notre évaluation de l'importance relative de la performance ont été les suivants :

- les lacunes de contrôle au niveau de l'entité, telles que dans l'environnement de contrôle ;

- le nombre et la gravité des lacunes dans les activités de contrôle, y compris celles qui peuvent être généralisées ;
- le nombre et/ou la valeur des anomalies détectées ;
- la valeur des anomalies non corrigées, y compris l'effet cumulé sur la période en cours des anomalies non corrigées et non significatives de la période précédente ; et
- l'attitude de la direction à l'égard de la correction de ces anomalies.

Nous avons appliqué le principe de l'importance relative de la performance à la Société afin de nous aider à déterminer quels étaient les risques importants auxquels elle s'exposait.

Nous avons signalé au Comité d'audit et au Conseil d'administration toute anomalie identifiée, corrigée ou non, dépassant 8,3 millions d'USD (2023 : 6,1 millions d'USD), en plus d'autres anomalies identifiées qui, selon nous, justifient leur mention pour des raisons qualitatives.

Notre audit a été entrepris selon l'importance et le niveau d'importance relative susmentionnés et a été conduit en totalité par une seule équipe chargée de la mission à Dublin.

Autres informations

Les administrateurs sont responsables des autres informations présentées dans le Rapport annuel en même temps que les états financiers. Les autres informations se composent des informations générales, du Comité de Charia de HSBC Global Asset Management, du rapport des Administrateurs, du Rapport du Gestionnaire d'investissement, du Rapport annuel de conformité à la Charia, du Rapport annuel du Dépositaire aux Actionnaires, des Variations du portefeuille (non auditées), des Autres informations supplémentaires (non auditées) et de l'Annexe - Règlement SFDR. Les états financiers et notre rapport de Commissaire aux comptes à leur sujet n'incluent pas de partie relative aux autres informations. L'avis que nous rendons sur les états financiers ne couvre pas les autres informations et, corrélativement, nous n'exprimons pas d'avis d'audit à leur sujet ni de conclusion à valeur d'assurance à leur sujet sous une forme ou sous une autre, sauf indication contraire expresse ci-dessous.

Nous sommes tenus de lire les autres informations et, en nous livrant à cet exercice, de réfléchir à la question de savoir si, d'après notre travail d'audit des états financiers, les informations qui figurent dans ces autres informations sont entachées d'anomalies significatives ou sont incohérentes avec les états financiers ou avec les connaissances que nous avons retirées de notre audit. En nous fondant sur ce travail uniquement, nous n'avons pas repéré d'anomalies significatives dans ces autres informations.
Nous appuyant uniquement sur nos travaux concernant les autres informations réalisés dans le cadre de notre audit, nous communiquons que :

- nous n'avons pas identifié d'anomalies significatives dans le rapport des administrateurs ;
- à notre avis, les informations présentées dans le rapport des administrateurs sont cohérentes avec les états financiers ;
- à notre avis, les parties du rapport des administrateurs spécifiées pour notre examen, qui n'incluent pas les informations en matière de durabilité requises par la Partie 28 du Companies Act 2014, ont été rédigées conformément au Companies Act de 2014.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES À L'ATTENTION DES MEMBRES DE HSBC ETFs PLC (suite)

Déclaration de gouvernance d'entreprise

En outre, nous signalons, au sujet des informations données dans la Déclaration de gouvernance d'entreprise à la page 18, que :

- d'après ce que nous avons su et compris de la Société et de son environnement au cours de nos travaux, nous n'avons pas identifié d'anomalies significatives dans ces informations ; et
- d'après le travail réalisé pour notre audit, à notre avis :
- la description des caractéristiques principales des systèmes de contrôle interne et de gestion du risque, quand ils portent sur le processus d'établissement des rapports financiers, est cohérente avec les états financiers et a été rédigée conformément au Companies Act de 2014 ;
- la Déclaration de gouvernance d'entreprise contient les informations requises par le Companies Act de 2014 ; et
- la Déclaration de gouvernance d'entreprise contient les informations requises par l'Union européenne (Publication d'informations non financières et d'informations relatives à la diversité par de grandes entreprises et de grands groupes) et la Réglementation de 2017.

Nos avis sur d'autres sujets prescrits par le Companies Act de 2014 demeurent inchangés

Nous avons obtenu l'ensemble des informations et explications jugées nécessaires à la réalisation de notre audit.

À notre avis, les registres comptables de la Société étaient suffisants pour permettre un audit aisé et correct des états financiers, qui sont cohérents avec les registres comptables.

Nous n'avons rien à signaler sur les autres sujets sur lesquels nous sommes tenus de faire un rapport par voie d'exception

Le Companies Act de 2014 exige que nous vous signalions si, à notre avis, les informations légalement obligatoires des sections 305 à 312, relatives à la rémunération et aux transactions des Administrateurs ne sont pas communiquées. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités respectives et restrictions d'usage

Responsabilité des administrateurs eu égard aux états financiers

Ainsi que l'explique de manière plus complète la déclaration relative aux responsabilités des administrateurs figurant aux pages 27, les administrateurs sont chargés de : la préparation des états financiers, y compris du caractère satisfaisant, à leurs yeux, de l'image sincère et fidèle que doivent refléter les états financiers ; du contrôle interne qu'ils estiment nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, qu'elles résultent d'une fraude ou d'une erreur ; d'évaluer la capacité de la Société de continuer à opérer selon le principe de la continuité d'exploitation, en faisant connaître, le cas échéant, les préoccupations relatives au principe de la continuité d'exploitation et de faire reposer l'exploitation sur le principe de la continuité d'exploitation, à moins qu'ils n'aient l'intention soit de liquider la Société, soit de la mettre en cessation d'exploitation, ou qu'ils n'aient pas d'autre alternative que de le faire.

Responsabilités du commissaire aux comptes eu égard à l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir une assurance raisonnable sur la question de savoir si les états financiers, dans l'ensemble, sont exempts d'anomalies significatives, qu'elles résultent d'une fraude ou d'une erreur, et d'élaborer un rapport de commissaire aux comptes exposant notre avis. Une assurance raisonnable est un haut niveau d'assurance, sans garantir toutefois qu'un audit fait conformément aux Normes ISA (Irlande) décèlera toujours une anomalie significative quand elle existe. Les anomalies peuvent être causées par des manœuvres frauduleuses ou par des erreurs et sont estimées être importantes si, isolément ou ensemble, l'on pouvait raisonnablement s'attendre à ce qu'elles influencent les décisions économiques des utilisateurs prises en fonction des états financiers.

Vous trouverez une description complète de nos responsabilités sur le site Internet de l'IAASA : https://iaasa.ie/publications/description-of-the-auditors-responsibilities-for-the-audit-of-the-financial-statements/.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES À L'ATTENTION DES MEMBRES DE HSBC ETFs PLC (suite)

L'objet de notre travail d'audit et les personnes envers lesquelles nous sommes tenus de nous acquitter de nos responsabilités

Notre rapport est établi exclusivement à l'attention des actionnaires de la Société, en tant que personne morale, conformément à la Section 391 du Companies Act de 2014. Notre travail de vérification a été effectué de manière à ce que nous soyons en mesure d'établir nos conclusions dans un rapport à l'intention des membres de la Société et à aucune autre fin. Dans toute la mesure juridiquement autorisée, nous n'acceptons et n'assumons aucune responsabilité, de quelque nature que ce soit, à l'égard de quiconque, à l'exception de la Société et de ses actionnaires, pris en tant que personne morale, en ce qui concerne notre mission d'audit, le présent rapport ou les avis que nous avons formés.

James Casey
Au nom et pour le compte de
KPMG
Chartered Accountants, cabinet de commissariat aux comptes
1 Harbourmaster Place
IFSC
Dublin 1
D01 F6F5

le 25 avril 2025

HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	2 399 652	1 400 664
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	354 424 264	256 819 230
- Instruments financiers dérivés	4(d)	3 779	52 004
Montants à recevoir des courtiers	8	198 539	133 658
Autres actifs		758 037	532 856
Total des actifs		**357 784 271**	**258 938 412**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	26 533	-
Autres passifs		1 522 593	1 044 155
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**1 549 126**	**1 044 155**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**356 235 145**	**257 894 257**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		8 571 536	21 251 900
Autres produits		10 745	1 996
(Moins-values)/Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		30 666 929	(11 626 989)
Total des produits		**39 249 210**	**9 626 907**
Charges			
Commissions de gestion	3	724 967	1 411 925
Frais de transaction	3	282 455	1 453 631
Autres charges	3	1 349	1 396
Total des charges d'exploitation		**1 008 771**	**2 866 952**
Bénéfice d'exploitation		38 240 439	6 759 955
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(1 069 008)	(1 057 978)
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**37 171 431**	**5 701 977**
Moins : Retenue à la source		(849 112)	(1 849 322)
Moins : Impôt sur les plus-values de capital	14	(1 108 074)	(1 874 475)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**35 214 245**	**1 978 180**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	257 894 257	397 128 561
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	35 214 245	1 978 180
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	87 689 413	474 442 311
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(24 562 770)	(615 654 795)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**356 235 145**	**257 894 257**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	401 637	333 006
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	83 851 184	94 584 365
Montants à recevoir des courtiers	8	74	54 669
Autres actifs		2 915 018	1 499 642
Total des actifs		**87 167 913**	**96 471 682**
Passifs			
Passifs circulants			
Autres passifs		2 414 162	636 173
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**2 414 162**	**636 173**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**84 753 751**	**95 835 509**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Autres produits		789	7 090
(Moins-values)/Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		(260 598)	3 692 818
Total des (pertes)/produits		**(259 809)**	**3 699 908**
Charges			
Commissions de gestion	3	162 504	173 755
Frais de transaction		-	1 397
Autres charges	3	941	91
Total des charges d'exploitation		**163 445**	**175 243**
(Perte)/bénéfice d'exploitation		(423 254)	3 524 665
(Perte)/Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**(423 254)**	**3 524 665**
Moins : Retenue à la source		(9 619)	(9 630)
(Diminution)/Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**(432 873)**	**3 515 035**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	95 835 509	79 982 775
(Diminution)/Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	(432 873)	3 515 035
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	19 882 799	36 436 841
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(30 531 684)	(24 099 142)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**84 753 751**	**95 835 509**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	1 137 073	957 790
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	234 130 809	163 660 155
- Instruments financiers dérivés	4(d)	-	33 711
Montants à recevoir des courtiers	8	157 351	50 924
Autres actifs		215 424	148 993
Total des actifs		**235 640 657**	**164 851 573**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	44 278	-
Autres passifs		60 994	59 029
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**105 272**	**59 029**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**235 535 385**	**164 792 544**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		4 843 151	3 347 026
Autres produits		251	1 604
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		24 403 937	21 282 449
Total des produits		**29 247 339**	**24 631 079**
Charges			
Commissions de gestion	3	400 095	250 595
Frais de transaction	3	62 211	63 515
Autres charges	3	16	4
Total des charges d'exploitation		**462 322**	**314 114**
Bénéfice d'exploitation		28 785 017	24 316 965
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(741 549)	(301 638)
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**28 043 468**	**24 015 327**
Moins : Retenue à la source		(579 025)	(412 662)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**27 464 443**	**23 602 665**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	164 792 544	126 296 683
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables résultant des opérations	27 464 443	23 602 665
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	122 864 109	117 272 431
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(79 585 711)	(102 379 235)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**235 535 385**	**164 792 544**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC ECONOMIC SCALE WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF^

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	362135*	311327*
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	2 039	12 443
Autres actifs		325	325
Total des actifs		**364 499**	**324 095**
Passifs			
Passifs circulants			
Autres passifs		364 499	324 095
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**364 499**	**324 095**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**-**	**-**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été racheté le 18 septembre 2020 et clôturé le 21 septembre 2020.

* Se compose de liquidités reçues d'opérations sur titres sur investissements, d'intérêts bancaires reçus et de demandes de remboursement d'impôt sur dividendes.

HSBC ECONOMIC SCALE WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF^

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Produits			
Revenus de dividendes		204	3 894
Autres produits		56 522	58 377
Moins-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		(55 906)	(76 863)
Total des produits/(pertes)		**820**	**(14 592)**
Charges			
Autres charges	3	873	-
Total des charges d'exploitation		**873**	**-**
Perte d'exploitation		(53)	(14 592)
Pertes pour l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**(53)**	**(14 592)**
Moins : Retenue à la source		53	14 592
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**-**	**-**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été racheté le 18 septembre 2020 et clôturé le 21 septembre 2020.

HSBC ECONOMIC SCALE WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF^

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	-	-
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	-	-
Rachat d'Actions de participation rachetables	-	-
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**-**	**-**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été racheté le 18 septembre 2020 et clôturé le 21 septembre 2020.

HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	1 354 436	278 674
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	178 530 485	193 473 725
- Instruments financiers dérivés	4(d)	111	33 184
Montants à recevoir des courtiers	8	56 600	5 336
Autres actifs		233 942	627 111
Total des actifs		**180 175 574**	**194 418 030**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	22 669	-
Autres passifs		1 213 833	1 121 237
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**1 236 502**	**1 121 237**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**178 939 072**	**193 296 793**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		5 445 377	7 106 192
Autres produits		284	413
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		20 324 706	5 812 364
Total des produits		**25 770 367**	**12 918 969**
Charges			
Commissions de gestion	3	321 977	380 616
Frais de transaction	3	229 750	229 078
Autres charges	3	20 689	14 553
Total des charges d'exploitation		**572 416**	**624 247**
Bénéfice d'exploitation		25 197 951	12 294 722
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(977 641)	(982 733)
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**24 220 310**	**11 311 989**
Moins : Retenue à la source		(674 615)	(935 087)
Moins : Impôt sur les plus-values de capital	14	(958 169)	(908 095)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**22 587 526**	**9 468 807**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	193 296 793	208 636 325
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	22 587 526	9 468 807
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	51 084 649	61 302 092
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(88 029 896)	(86 110 431)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**178 939 072**	**193 296 793**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 EUR	2023 EUR
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	6 310 335	7 431 906
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	1 045 638 411	649 380 186
Montants à recevoir des courtiers	8	913 783	505 830
Autres actifs		3 327 973	1 873 173
Total des actifs		**1 056 190 502**	**659 191 095**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	198 850	48 275
Autres passifs		48 974	2 390 573
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**247 824**	**2 438 848**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**1 055 942 678**	**656 752 247**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 EUR	2023 (Retraitement) EUR
Produits			
Revenus de dividendes		30 214 923	15 347 382
Autres produits		97 235	72 515
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		53 857 655	83 178 642
Total des produits		**84 169 813**	**98 598 539**
Charges			
Commissions de gestion	3	486 336	244 077
Frais de transaction	3	736 046	463 369
Autres charges	3	-	981
Total des charges d'exploitation		**1 222 382**	**708 427**
Bénéfice d'exploitation		82 947 431	97 890 112
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(28 244 687)	(14 838 578)
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**54 702 744**	**83 051 534**
Moins : Retenue à la source		(1 671 040)	(924 216)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**53 031 704**	**82 127 318**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 EUR	2023 (Retraitement) EUR
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	656 752 247	380 894 538
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	53 031 704	82 127 318
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	540 870 604	287 193 275
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(194 711 877)	(93 462 884)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**1 055 942 678**	**656 752 247**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 EUR	2023 EUR
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	234 504	122 714
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	48 785 889	40 031 841
Montants à recevoir des courtiers	8	33 317	16 552
Autres actifs		79 160	26 816
Total des actifs		**49 132 870**	**40 197 923**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	5 820	630
Autres passifs		6 481	9 277
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**12 301**	**9 907**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**49 120 569**	**40 188 016**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 EUR	2023 (Retraitement) EUR
Produits			
Revenus de dividendes		1 477 572	445 410
Autres produits		672	358
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		2 477 412	3 348 149
Total des produits		**3 955 656**	**3 793 917**
Charges			
Commissions de gestion	3	72 738	37 268
Frais de transaction	3	30 939	38 925
Autres charges	3	765	-
Total des charges d'exploitation		**104 442**	**76 193**
Bénéfice d'exploitation		3 851 214	3 717 724
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(1 469 028)	(1 074 367)
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**2 382 186**	**2 643 357**
Moins : Retenue à la source		(168 829)	(40 210)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**2 213 357**	**2 603 147**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 EUR	2023 (Retraitement) EUR
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	40 188 016	7 664 161
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	2 213 357	2 603 147
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	14 631 104	29 920 708
Rachats d'actions de participation rachetables*	(7 911 908)	-
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**49 120 569**	**40 188 016**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 EUR	2023 EUR
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	327 865	377 316
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	30 143 158	41 499 301
- Instruments financiers dérivés	4(d)	-	4 013
Montants à recevoir des courtiers	8	55 677	45 429
Autres actifs		92 883	87 353
Total des actifs		**30 619 583**	**42 013 412**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	12 530	-
Autres passifs		4 244	10 775
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**16 774**	**10 775**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**30 602 809**	**42 002 637**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 EUR	2023 (Retraitement) EUR
Produits			
Revenus de dividendes		1 091 476	2 027 439
Autres produits		560	1 504
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		2 025 076	6 119 880
Total des produits		**3 117 112**	**8 148 823**
Charges			
Commissions de gestion	3	47 172	85 919
Frais de transaction	3	39 658	86 041
Autres charges	3	-	-
Total des charges d'exploitation		**86 830**	**171 960**
Bénéfice d'exploitation		3 030 282	7 976 863
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(32 288)	(18 321)
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**2 997 994**	**7 958 542**
Moins : Retenue à la source		(88 635)	(180 629)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**2 909 359**	**7 777 913**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 EUR	2023 (Retraitement) EUR
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	42 002 637	57 955 392
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	2 909 359	7 777 913
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	13 896 477	28 914 226
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(28 205 664)	(52 644 894)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**30 602 809**	**42 002 637**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC FTSE 100 UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 GBP	2023 GBP
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	6 228 591	6 809 308
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	477 425 418	511 092 238
- Instruments financiers dérivés	4(d)	-	214 353
Montants à recevoir des courtiers	8	566 550	244 455
Autres actifs		1 246 392	1 879 689
Total des actifs		**485 466 951**	**520 240 043**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	126 445	-
Autres passifs		60 425	527 636
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**186 870**	**527 636**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**485 280 081**	**519 712 407**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC FTSE 100 UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 GBP	2023 (Retraitement) GBP
Produits			
Revenus de dividendes		19 936 473	18 109 069
Autres produits		19 893	16 177
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		30 028 286	20 491 569
Total des produits		**49 984 652**	**38 616 815**
Charges			
Commissions de gestion	3	370 980	347 314
Frais de transaction	3	182 942	208 283
Total des charges d'exploitation		**553 922**	**555 597**
Bénéfice d'exploitation		49 430 730	38 061 218
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(20 724 073)	(17 758 916)
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**28 706 657**	**20 302 302**
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**28 706 657**	**20 302 302**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC FTSE 100 UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 GBP	2023 (Retraitement) GBP
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	519 712 407	486 192 039
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	28 706 657	20 302 302
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	15 416 205	16 713 758
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(78 555 188)	(3 495 692)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**485 280 081**	**519 712 407**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC FTSE 250 UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 GBP	2023 GBP
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	460 957	556 269
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	48 784 274	48 153 369
- Instruments financiers dérivés	4(d)	-	36 206
Montants à recevoir des courtiers	8	44 685	4 078
Autres actifs		143 914	164 663
Total des actifs		**49 433 830**	**48 914 585**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	5 692	-
Autres passifs		33 717	32 343
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**39 409**	**32 343**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**49 394 421**	**48 882 242**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC FTSE 250 UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 GBP	2023 (Retraitement) GBP
Produits			
Revenus de dividendes		1 686 581	1 658 176
Autres produits		3 662	23 119
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		2 161 808	1 995 715
Total des produits		**3 852 051**	**3 677 010**
Charges			
Commissions de gestion	3	176 613	163 439
Frais de transaction	3	50 587	32 604
Total des charges d'exploitation		227 200	196 043
Bénéfice d'exploitation		3 624 851	3 480 967
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(1 582 152)	(1 465 728)
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**2 042 699**	**2 015 239**
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**2 042 699**	**2 015 239**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC FTSE 250 UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 GBP	2023 (Retraitement) GBP
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	48 882 242	46 867 003
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	2 042 699	2 015 239
Rachats d'actions de participation rachetables*	(1 530 520)	-
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**49 394 421**	**48 882 242**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée au rachat, le cas échéant.

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF^

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD
Actifs		
Actifs circulants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	380 584
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		
- Valeurs mobilières	4(d)	72 105 917
- Instruments financiers dérivés	4(d)	-
Montants à recevoir des courtiers	8	72 800
Autres actifs		313 082
Total des actifs		**72 872 383**
Passifs		
Passifs circulants		
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
- Instruments financiers dérivés	4(d)	21 348
Autres passifs		60 466
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**81 814**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**72 790 569**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été lancé le 13 mars 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 15 mars 2024.

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF^

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD
Produits		
Revenus de dividendes		2 372 060
Autres produits		505
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		112 437
Total des produits		**2 485 002**
Charges		
Commissions de gestion	3	182 733
Frais de transaction	3	76 984
Autres charges	3	116
Total des charges d'exploitation		**259 833**
Bénéfice d'exploitation		2 225 169
Charges financières		
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(338 348)
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**1 886 821**
Moins : Retenue à la source		(299 782)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**1 587 039**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été lancé le 13 mars 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 15 mars 2024.

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF^

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	1 587 039
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	82 697 446
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(11 493 916)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**72 790 569**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été lancé le 13 mars 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 15 mars 2024.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023* USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	43 325	48 963
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	16 428 118	10 626 224
Autres actifs		73 027	59 276
Total des actifs		**16 544 470**	**10 734 463**
Passifs			
Passifs circulants			
Autres passifs		35 332	25 375
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**35 332**	**25 375**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**16 509 138**	**10 709 088**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Le compartiment a été lancé le 20 septembre 2023.

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023* (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		343 358	121 418
(Moins-values)/Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		(804 727)	698 802
Total des (pertes)/produits		(461 369)	**820 220**
Charges			
Commissions de gestion	3	34 612	9 203
Frais de transaction	3	4 128	-
Autres charges	3	4 873	-
Total des charges d'exploitation		43 613	**9 203**
(Perte)/bénéfice d'exploitation		(504 982)	811 017
(Perte)/Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**(504 982)**	**811 017**
Moins : Retenue à la source		(45 326)	(17 630)
(Diminution)/Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**(550 308)**	**793 387**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Le compartiment a été lancé le 20 septembre 2023.

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023* (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	10 709 088	-
(Diminution)/Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	(550 308)	793 387
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables**	14 181 957	9 915 701
Rachats d'actions de participation rachetables**	(7 831 599)	-
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**16 509 138**	**10 709 088**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Le compartiment a été lancé le 20 septembre 2023.

** Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	8 711 879	6 959 698
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	1 175 064 295	840 700 790
- Instruments financiers dérivés	4(d)	326 959	784 740
Montants à recevoir des courtiers	8	1 246 767	1 590 716
Autres actifs		6 113 083	10 484 998
Total des actifs		**1 191 462 983**	**860 520 942**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	1 265 921	7 283
Autres passifs		1 506 393	1 116 548
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**2 772 314**	**1 123 831**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**1 188 690 669**	**859 397 111**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		40 092 532	31 770 885
Autres produits		322 671	226 321
(Moins-values)/Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		(18 673 837)	57 090 181
Total des produits		**21 741 366**	**89 087 387**
Charges			
Commissions de gestion	3	2 448 112	1 670 499
Frais de transaction	3	279 931	183 929
Autres charges	3	7 147	660
Total des charges d'exploitation		**2 735 190**	**1 855 088**
Bénéfice d'exploitation		19 006 176	87 232 299
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(31 028 202)	(24 168 523)
(Perte)/Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**(12 022 026)**	**63 063 776**
Moins : Retenue à la source		(4 960 251)	(4 162 826)
(Diminution)/Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**(16 982 277)**	**58 900 950**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	859 397 111	603 414 344
(Diminution)/Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	(16 982 277)	58 900 950
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	635 104 175	386 712 178
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(288 828 340)	(189 630 361)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**1 188 690 669**	**859 397 111**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 HKD	2023 HKD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	14 947 352	1 714 717
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	3 382 796 733	1 931 099 502
- Instruments financiers dérivés	4(d)	3 350	35 250
Montants à recevoir des courtiers	8	1 834 419	300 030
Autres actifs		275 318	8 696 726
Total des actifs		**3 399 857 172**	**1 941 846 225**
Passifs			
Passifs circulants			
Autres passifs		1 494 242	1 635 740
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**1 494 242**	**1 635 740**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**3 398 362 930**	**1 940 210 485**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 HKD	2023 (Retraitement) HKD
Produits			
Revenus de dividendes		26 693 238	13 329 190
Autres produits		2 886 569	2 503 600
(Moins-values)/Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		617 707 405	(235 221 502)
Total des produits/(pertes)		**647 287 212**	**(219 388 712)**
Charges			
Commissions de gestion	3	13 458 658	11 204 412
Frais de transaction	3	4 079 381	2 806 415
Total des charges d'exploitation		**17 538 039**	**14 010 827**
Bénéfice/(perte) d'exploitation		629 749 173	(233 399 539)
Bénéfice/(perte) au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**629 749 173**	**(233 399 539)**
Moins : Retenue à la source		(341 220)	(166 455)
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**629 407 953**	**(233 565 994)**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 HKD	2023 (Retraitement) HKD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	1 940 210 485	2 593 763 536
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	629 407 953	(233 565 994)
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	1 599 655 916	309 098 012
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(770 911 424)	(729 085 069)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**3 398 362 930**	**1 940 210 485**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	921 882	1 550 161
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	239 370 692	239 773 102
- Instruments financiers dérivés	4(d)	23 176	8 992
Montants à recevoir des courtiers	8	52 618	86 974
Autres actifs		424 757	297 966
Total des actifs		**240 793 125**	**241 717 195**
Passifs			
Autres passifs		100 977	112 376
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**100 977**	**112 376**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**240 692 148**	**241 604 819**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		7 062 122	5 263 236
Autres produits		395	514
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		26 983 221	29 701 686
Total des produits		**34 045 738**	**34 965 436**
Charges			
Commissions de gestion	3	495 269	365 034
Frais de transaction	3	20 258	21 893
Total des charges d'exploitation		**515 527**	**386 927**
Bénéfice d'exploitation		33 530 211	34 578 509
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(540 888)	(433 303)
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**32 989 323**	**34 145 206**
Moins : Retenue à la source		(1 058 375)	(797 063)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**31 930 948**	**33 348 143**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	241 604 819	158 892 577
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	31 930 948	33 348 143
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	161 394 037	118 125 296
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(194 237 656)	(68 761 197)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**240 692 148**	**241 604 819**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	220 999	42 077
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	17 629 137	16 148 953
- Instruments financiers dérivés	4(d)	-	2 605
Montants à recevoir des courtiers	8	11 731	5 668
Autres actifs		30 441	33 542
Total des actifs		**17 892 308**	**16 232 845**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	1 678	-
Autres passifs		142 788	58 682
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**144 466**	**58 682**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**17 747 842**	**16 174 163**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		360 550	358 991
Autres produits		3 984	-
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		1 385 518	920 975
Total des produits		**1 750 052**	**1 279 966**
Charges			
Commissions de gestion	3	43 394	40 542
Frais de transaction	3	7 128	14 835
Autres charges	3	501	26
Total des charges d'exploitation		**51 023**	**55 403**
Bénéfice d'exploitation		1 699 029	1 224 563
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**1 699 029**	**1 224 563**
Moins : Retenue à la source		(30 905)	(33 595)
Moins : Impôt sur les plus-values de capital		(94 445)	(45 765)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**1 573 679**	**1 145 203**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	16 174 163	20 747 380
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	1 573 679	1 145 203
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	-	-
Rachats d'Actions de participation rachetables*	-	(5 718 420)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**17 747 842**	**16 174 163**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	596 428	704 614
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	131 482 689	250 827 917
- Instruments financiers dérivés	4(d)	4 477	54 915
Montants à recevoir des courtiers	8	281 868	784 927
Autres actifs		177 162	589 092
Total des actifs		**132 542 624**	**252 961 465**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	5 385	-
Autres passifs		87 567	264 071
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**92 952**	**264 071**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**132 449 672**	**252 697 394**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		4 423 045	10 678 905
Autres produits		43 187	235 482
(Moins-values)/Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		12 456 353	(3 391 687)
Total des produits		**16 922 585**	**7 522 700**
Charges			
Commissions de gestion	3	737 803	1 657 427
Frais de transaction	3	277 046	336 406
Autres charges	3	2 057	2 668
Total des charges d'exploitation		**1 016 906**	**1 996 501**
Bénéfice d'exploitation		15 905 679	5 526 199
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(225 041)	(109 323)
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**15 680 638**	**5 416 876**
Moins : Retenue à la source		(496 128)	(1 170 204)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**15 184 510**	**4 246 672**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	252 697 394	399 115 646
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	15 184 510	4 246 672
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	21 699 801	11 554 981
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(157 132 033)	(162 219 905)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**132 449 672**	**252 697 394**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF^

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	-	277 198
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	1	25 141 974
- Instruments financiers dérivés	4(d)	-	33 246
Montants à recevoir des courtiers	8	-	32 236
Autres actifs		47 095	4 833 727
Total des actifs		**47 096**	**30 318 381**
Passifs			
Passifs circulants			
Découvert bancaire		30 641	-
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Instruments financiers dérivés		-	4 370
Autres passifs		16 455	4 581 411
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**47 096**	**4 585 781**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**-**	**25 732 600**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF^

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		596 997	1 874 965
Autres produits		514	4 097
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		(2 770 492)	5 541 369
Total des produits		**(2 172 981)**	**7 420 431**
Charges			
Commissions de gestion	3	41 841	120 261
Frais de transaction		14 724	5 760
Autres charges	3	4 112	2 243
Total des charges d'exploitation		**60 677**	**128 264**
Bénéfice d'exploitation		(2 233 658)	7 292 167
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(659 559)	(2 334 987)
(Perte)/Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**(2 893 217)**	**4 957 180**
Moins : Retenue à la source		(16 759)	(176 051)
Moins : Impôt sur les plus-values de capital	14	(776 178)	(82 918)
(Diminution)/Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**(3 686 154)**	**4 698 211**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF^

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	25 732 600	23 568 257
(Diminution)/Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	(3 686 154)	4 698 211
Produits réalisés sur émissions d'actions de participation rachetables*	(21 485 102)	-
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(561 344)	(2 533 868)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**-**	**25 732 600**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI CANADA UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	264 247	271 198
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	30 217 453	28 752 544
- Instruments financiers dérivés	4(d)	1 385	11 858
Montants à recevoir des courtiers	8	37 857	45 305
Autres actifs		121 955	2 300 039
Total des actifs		**30 642 897**	**31 380 944**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	8 958	-
Autres passifs		47 688	2 259 569
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**56 646**	**2 259 569**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**30 586 251**	**29 121 375**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI CANADA UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		932 045	904 699
Autres produits		49 081	35 795
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		3 040 045	3 948 593
Total des produits		**4 021 171**	**4 889 087**
Charges			
Commissions de gestion	3	108 691	95 151
Frais de transaction	3	598	1 463
Autres charges	3	-	-
Total des charges d'exploitation		**109 289**	**96 614**
Bénéfice d'exploitation		3 911 882	4 792 473
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(659 505)	(653 610)
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**3 252 377**	**4 138 863**
Moins : Retenue à la source		(231 025)	(226 175)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**3 021 352**	**3 912 688**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI CANADA UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	29 121 375	30 625 342
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	3 021 352	3 912 688
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	6 890 238	11 261 371
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(8 446 714)	(16 678 026)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**30 586 251**	**29 121 375**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	864 319	48 956
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	175 637 595	52 887 984
- Instruments financiers dérivés	4(d)	2 001	1 129
Montants à recevoir des courtiers	8	92 569	2 993
Autres actifs		-	290
Total des actifs		**176 596 484**	**52 941 352**
Passifs			
Passifs circulants			
Autres passifs		46 610	25 772
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**46 610**	**25 772**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**176 549 874**	**52 915 580**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		2 520 726	1 911 973
Autres produits		49	5 960
(Moins-values)/Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		8 266 820	(14 468 664)
Total des produits/(pertes)		**10 787 595**	**(12 550 731)**
Charges			
Commissions de gestion	3	281 674	222 156
Frais de transaction	3	109 550	97 376
Total des charges d'exploitation		**391 224**	**319 532**
Bénéfice/(perte) d'exploitation		10 396 371	(12 870 263)
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(2 512 287)	(1 390 053)
Bénéfice/(perte) au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**7 884 084**	**(14 260 316)**
Moins : Retenue à la source		(252 307)	(192 098)
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**7 631 777**	**(14 452 414)**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	52 915 580	59 185 139
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	7 631 777	(14 452 414)
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	124 009 212	40 567 197
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(8 006 695)	(32 384 342)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**176 549 874**	**52 915 580**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI CHINA UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	4 538 478	2 059 879
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	791 173 361	721 867 194
- Instruments financiers dérivés	4(d)	26 108	54 248
Montants à recevoir des courtiers	8	449 225	259 042
Autres actifs		2 720 147	1 075 594
Total des actifs		**798 907 319**	**725 315 957**
Passifs			
Passifs circulants			
Autres passifs		4 834 544	316 034
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**4 834 544**	**316 034**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**794 072 775**	**724 999 923**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI CHINA UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		22 152 684	19 502 823
Autres produits		220 785	357 639
(Moins-values)/Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		116 162 238	(109 038 038)
Total des produits/(pertes)		**138 535 707**	**(89 177 576)**
Charges			
Commissions de gestion	3	2 124 635	2 313 374
Frais de transaction	3	782 905	598 795
Autres charges	3	25 797	13 479
Total des charges d'exploitation		**2 933 337**	**2 925 648**
Bénéfice/(perte) d'exploitation		135 602 370	(92 103 224)
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(15 756 643)	(13 825 607)
Bénéfice/(perte) au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**119 845 727**	**(105 928 831)**
Moins : Retenue à la source		(1 471 469)	(1 353 638)
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**118 374 258**	**(107 282 469)**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI CHINA UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	724 999 923	783 901 124
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	118 374 258	(107 282 469)
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	488 507 024	300 081 819
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(537 808 430)	(251 700 551)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**794 072 775**	**724 999 923**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI EM FAR EAST UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024* USD	2023* USD
Actifs			
Actifs circulants			
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières		43 460	-
Autres actifs		119 875	140 282
Total des actifs		**163 335**	**140 282**
Passifs			
Passifs circulants			
Découvert bancaire	2(h)	119 875	140 282
Autres passifs		43 460	-
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**163 335**	**140 282**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		-	-

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Le compartiment a été liquidé le 6 juillet 2022 et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 11 juillet 2022.

HSBC MSCI EM FAR EAST UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024* USD	2023* (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		14 523	369 762
Autres produits		156 355	1 892
Moins-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		(170 871)	(52 057)
Total des produits		**7**	**319 597**
Charges			
Commissions de gestion	3	-	73 407
Frais de transaction		-	34
Autres charges	3	-	121
Total des charges d'exploitation		**-**	**73 562**
Bénéfice d'exploitation		7	246 035
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	-	(198 096)
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**7**	**47 939**
Moins : Retenue à la source		(7)	(47 939)
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**-**	**-**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Le compartiment a été liquidé le 6 juillet 2022 et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 11 juillet 2022.

HSBC MSCI EM FAR EAST UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024* USD	2023* USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	-	-
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	-	-
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables	-	-
Rachat d'Actions de participation rachetables	-	-
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**-**	**-**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Le compartiment a été liquidé le 6 juillet 2022 et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 11 juillet 2022.

HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF^

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	-	158 693
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	3 829	35 222 649
- Instruments financiers dérivés	4(d)	-	35 760
Montants à recevoir des courtiers	8	-	48 681
Autres actifs		48 297	503 031
Total des actifs		**52 126**	**35 968 814**
Passifs			
Passifs circulants			
Découvert bancaire		24 805	-
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	-	3 230
Autres passifs		27 321	137 673
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**52 126**	**140 903**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**-**	**35 827 911**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF^

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		667 504	1 744 995
Autres produits		1 936	6 278
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		(2 405 088)	5 904 372
Total des produits		**(1 735 648)**	**7 655 645**
Charges			
Commissions de gestion	3	75 169	163 387
Frais de transaction		585	7 552
Autres charges	3	5 499	1 981
Total des charges d'exploitation		**81 253**	**172 920**
Bénéfice d'exploitation		(1 816 901)	7 482 725
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(694 958)	(1 521 046)
(Perte)/Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**(2 511 859)**	**5 961 679**
Moins : Retenue à la source		(29 216)	(191 366)
Moins : Impôt sur les plus-values de capital	14	(424 028)	-
(Diminution)/Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**(2 965 103)**	**5 770 313**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF^

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	35 827 911	20 743 459
(Diminution)/Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	(2 965 103)	5 770 313
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	4 592	9 314 139
Rachat d'Actions de participation rachetables	(32 867 400)	-
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**-**	**35 827 911**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

* Péréquation ajoutée à la souscription, le cas échéant.

HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	213 101	63 374
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	19 816 260	21 960 634
- Instruments financiers dérivés	4(d)	-	3 925
Montants à recevoir des courtiers	8	12 475	2 174
Autres actifs		26 476	51 157
Total des actifs		**20 068 312**	**22 081 264**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	2 053	-
Autres passifs		195 071	129 461
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**197 124**	**129 461**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**19 871 188**	**21 951 803**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

.

HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		483 686	494 504
Autres produits		89	3 663
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		1 225 981	1 127 188
Total des produits		**1 709 756**	**1 625 355**
Charges			
Commissions de gestion	3	39 891	37 999
Frais de transaction	3	14 090	6 311
Autres charges	3	94	34
Total des charges d'exploitation		**54 075**	**44 344**
Bénéfice d'exploitation		1 655 681	1 581 011
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**1 655 681**	**1 581 011**
Moins : Retenue à la source		(63 089)	(61 833)
Moins : Impôt sur les plus-values de capital		(132 734)	(104 351)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**1 459 858**	**1 414 827**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	21 951 803	20 536 976
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	1 459 858	1 414 827
Rachats d'actions de participation rachetables*	(3 540 473)	-
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**19 871 188**	**21 951 803**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023* USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	124 338	69 020
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	40 620 313	23 192 964
Autres actifs		104 078	117 084
Total des actifs		**40 848 729**	**23 379 068**
Passifs			
Passifs circulants			
Autres passifs		21 146	156 144
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**21 146**	**156 144**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**40 827 583**	**23 222 924**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Le compartiment a été lancé le 12 janvier 2023.

HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023* (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		1 058 161	679 984
Autres produits		6 663	-
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		(4 662 159)	834 175
Total des (pertes)/produits		**(3 597 335)**	**1 514 159**
Charges			
Commissions de gestion	3	138 123	70 299
Frais de transaction	3	110 978	40 575
Autres charges	3	23 343	71
Total des charges d'exploitation		**272 444**	**110 945**
(Perte)/bénéfice d'exploitation		(3 869 779)	1 403 214
(Perte)/Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**(3 869 779)**	**1 403 214**
Moins : Retenue à la source		(125 782)	(71 867)
Moins : Impôt sur les plus-values de capital		109 940^	(130 027)
(Diminution)/Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**(3 885 621)**	**1 201 320**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Le compartiment a été lancé le 12 janvier 2023.

^ Le solde positif est dû à une variation quotidienne de la provision pour l'impôt sur les plus-values indiennes latentes sur le compartiment. Cela sera compensé par les plus-values futures.

HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023* (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	23 222 924	-
(Diminution)/Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	(3 885 621)	1 201 320
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables**	23 180 967	22 021 604
Rachats d'actions de participation rachetables**	(1 690 687)	-
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**40 827 583**	**23 222 924**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Le compartiment a été lancé le 12 janvier 2023.

** Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	446 245	151 373
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	42 968 833	42 514 129
- Instruments financiers dérivés	4(d)	1 805	4 418
Montants à recevoir des courtiers	8	18 652	3 278
Autres actifs		255 440	107 196
Total des actifs		**43 690 975**	**42 780 394**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	9 690	-
Autres passifs		696 802	190 339
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**706 492**	**190 339**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**42 984 483**	**42 590 055**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		2 268 533	766 148
Autres produits		124	1 346
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		1 715 921	5 105 214
Total des produits		**3 984 578**	**5 872 708**
Charges			
Commissions de gestion	3	252 987	98 205
Frais de transaction	3	243 324	57 068
Autres charges	3	15 378	1 086
Total des charges d'exploitation		**511 689**	**156 359**
Bénéfice d'exploitation		3 472 889	5 716 349
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**3 472 889**	**5 716 349**
Moins : Retenue à la source		(260 596)	(92 435)
Moins : Impôt sur les plus-values de capital		(531 716)	(277 696)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**2 680 577**	**5 346 218**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	42 590 055	20 508 332
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	2 680 577	5 346 218
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	65 679 194	16 735 505
Rachats d'actions de participation rachetables*	(67 965 343)	-
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**42 984 483**	**42 590 055**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	19 346 008	8 186 643
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	2 962 197 150	2 118 956 900
- Instruments financiers dérivés	4(d)	568	533 748
Montants à recevoir des courtiers	8	457 531	758 445
Autres actifs		10 728 445	7 907 599
Total des actifs		**2 992 729 702**	**2 136 343 335**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	195 814	-
Montants dus aux courtiers	8	-	854 560
Autres passifs		22 268 937	13 365 738
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**22 464 751**	**14 220 298**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**2 970 264 951**	**2 122 123 037**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		73 344 153	66 389 927
Autres produits		985 066	1 196 510
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		111 782 950	103 157 175
Total des produits		**186 112 169**	**170 743 612**
Charges			
Commissions de gestion	3	3 889 032	3 242 594
Frais de transaction	3	1 296 881	1 746 629
Autres charges	3	187 059	122 094
Total des charges d'exploitation		**5 372 972**	**5 111 317**
Bénéfice d'exploitation		180 739 197	165 632 295
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(58 216 401)	(52 714 558)
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**122 522 796**	**112 917 737**
Moins : Retenue à la source		(8 864 077)	(8 140 399)
Moins : Impôt sur les plus-values de capital	14	(8 232 497)	(9 073 430)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**105 426 222**	**95 703 908**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	2 122 123 037	1 635 619 716
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	105 426 222	95 703 908
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	1 060 636 148	805 495 640
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(317 920 456)	(414 696 227)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**2 970 264 951**	**2 122 123 037**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	395 026	168 476
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	73 411 828	34 735 667
- Instruments financiers dérivés	4(d)	-	5 668
Montants à recevoir des courtiers	8	16 938	21 700
Autres actifs		120 851	87 467
Total des actifs		**73 944 643**	**35 018 978**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	7 337	-
Autres passifs		236 728	161 663
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**244 065**	**161 663**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**73 700 578**	**34 857 315**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		2 111 466	1 506 097
Autres produits		11	3 248
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		3 017 495	4 489 128
Total des produits		**5 128 972**	**5 998 473**
Charges			
Commissions de gestion	3	195 597	129 388
Frais de transaction	3	77 302	63 567
Autres charges	3	13 280	204
Total des charges d'exploitation		**286 179**	**193 159**
Bénéfice d'exploitation		4 842 793	5 805 314
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**4 842 793**	**5 805 314**
Moins : Retenue à la source		(269 796)	(212 463)
Moins : Impôt sur les plus-values de capital		(131 317)	(156 154)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**4 441 680**	**5 436 697**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	34 857 315	38 014 658
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	4 441 680	5 436 697
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	34 401 583	5 870 608
Rachats d'Actions de participation rachetables*	-	(14 464 648)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**73 700 578**	**34 857 315**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 EUR	2023 EUR
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	1 043 498	73 267
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	29 998 910	14 759 975
- Instruments financiers dérivés	4(d)	-	1 070
Montants à recevoir des courtiers	8	34 435	25 831
Autres actifs		58 876	33 093
Total des actifs		**31 135 719**	**14 893 236**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	7 160	-
Autres passifs		841 445	3 441
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**848 605**	**3 441**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**30 287 114**	**14 889 795**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 EUR	2023 (Retraitement) EUR
Produits			
Revenus de dividendes		598 937	394 137
Autres produits		56	13
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		586 904	1 900 003
Total des produits		**1 185 897**	**2 294 153**
Charges			
Commissions de gestion	3	31 813	20 773
Frais de transaction	3	33 709	3 198
Autres charges	3	26	-
Total des charges d'exploitation		**65 548**	**23 971**
Bénéfice d'exploitation		1 120 349	2 270 182
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**1 120 349**	**2 270 182**
Moins : Retenue à la source		(56 739)	(39 869)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**1 063 610**	**2 230 313**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 EUR	2023 (Retraitement) EUR
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	14 889 795	12 659 482
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	1 063 610	2 230 313
Produits réalisés sur émissions d'actions de participation rachetables*	18 903 606	-
Rachats d'actions de participation rachetables*	(4 569 897)	-
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**30 287 114**	**14 889 795**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 EUR	2023 EUR
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	22 898	36 527
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	17 253 706	10 849 181
Autres actifs		24 825	19 485
Total des actifs		**17 301 429**	**10 905 193**
Passifs			
Passifs circulants			
Autres passifs		5 438	6 894
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**5 438**	**6 894**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**17 295 991**	**10 898 299**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 EUR	2023 (Retraitement) EUR
Produits			
Revenus de dividendes		315 928	299 878
Autres produits		84	38
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		605 136	2 017 647
Total des produits		**921 148**	**2 317 563**
Charges			
Commissions de gestion	3	37 766	31 844
Frais de transaction	3	17 549	19 091
Autres charges	3	1 774	50
Total des charges d'exploitation		**57 089**	**50 985**
Bénéfice d'exploitation		864 059	2 266 578
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**864 059**	**2 266 578**
Moins : Retenue à la source		(20 170)	(20 184)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**843 889**	**2 246 394**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 EUR	2023 (Retraitement) EUR
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	10 898 299	9 138 715
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	843 889	2 246 394
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	5 553 803	4 939 368
Rachats d'Actions de participation rachetables*	-	(5 426 178)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**17 295 991**	**10 898 299**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 EUR	2023 EUR
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	908 323	1 319 687
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	205 966 660	145 470 919
- Instruments financiers dérivés	4(d)	-	18 190
Montants à recevoir des courtiers	8	161 228	138 109
Autres actifs		977 628	1 163 950
Total des actifs		**208 013 839**	**148 110 855**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	43 930	-
Autres passifs		30 477	436 047
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**74 407**	**436 047**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**207 939 432**	**147 674 808**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 EUR	2023 (Retraitement) EUR
Produits			
Revenus de dividendes		5 984 528	4 296 682
Autres produits		43 269	21 068
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		8 275 472	15 984 241
Total des produits		**14 303 269**	**20 301 991**
Charges			
Commissions de gestion	3	192 299	132 495
Frais de transaction	3	106 858	33 489
Autres charges	3	24	2
Total des charges d'exploitation		**299 181**	**165 986**
Bénéfice d'exploitation		14 004 088	20 136 005
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(5 407 537)	(3 833 121)
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**8 596 551**	**16 302 884**
Moins : Retenue à la source		(451 359)	(348 650)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**8 145 192**	**15 954 234**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 EUR	2023 (Retraitement) EUR
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	147 674 808	120 042 425
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	8 145 192	15 954 234
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	58 140 782	21 209 185
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(6 021 350)	(9 531 036)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**207 939 432**	**147 674 808**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	280 454	280 380
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	124 312 539	83 106 378
- Instruments financiers dérivés	4(d)	-	10 488
Montants à recevoir des courtiers	8	76 774	5 319
Autres actifs		628 072	-
Total des actifs		**125 297 839**	**83 402 565**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	21 387	-
Autres passifs		180 445	69 527
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**201 832**	**69 527**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**125 096 007**	**83 333 038**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		5 839 187	4 443 460
Autres produits		148	780
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		(20 046 590)	2 456 119
Total des produits		**(14 207 255)**	**6 900 359**
Charges			
Commissions de gestion	3	540 777	467 647
Frais de transaction	3	127 069	126 295
Total des charges d'exploitation		**667 846**	**593 942**
(Perte)/bénéfice d'exploitation		(14 875 101)	6 306 417
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(3 422 368)	(3 228 102)
(Perte)/Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**(18 297 469)**	**3 078 315**
Moins : Retenue à la source		(1 167 837)	(888 692)
(Diminution)/Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**(19 465 306)**	**2 189 623**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	83 333 038	102 485 486
(Diminution)/Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	(19 465 306)	2 189 623
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	86 893 616	22 418 564
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(25 665 341)	(43 760 635)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**125 096 007**	**83 333 038**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	57 179	88 368
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	9 747 130	9 943 911
- Instruments financiers dérivés	4(d)	1 466	569
Montants à recevoir des courtiers	8	5 171	13 189
Autres actifs		17 322	11 361
Total des actifs		**9 828 268**	**10 057 398**
Passifs			
Passifs circulants			
Autres passifs		4 171	4 447
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**4 171**	**4 447**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**9 824 097**	**10 052 951**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		198 070	206 851
Autres produits		86	5
(Moins-values)/Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		(378 778)	1 231 548
Total des (pertes)/produits		**(180 622)**	**1 438 404**
Charges			
Commissions de gestion	3	18 379	20 640
Frais de transaction	3	99	252
Autres charges	3	77	-
Total des charges d'exploitation		**18 555**	**20 892**
(Perte)/bénéfice d'exploitation		(199 177)	1 417 512
(Perte)/Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**(199 177)**	**1 417 512**
Moins : Retenue à la source		(29 677)	(31 018)
(Diminution)/Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**(228 854)**	**1 386 494**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	10 052 951	11 211 749
(Diminution)/Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	(228 854)	1 386 494
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	-	56
Rachats d'Actions de participation rachetables*	-	(2 545 348)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**9 824 097**	**10 052 951**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023* USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	20 274	60 897
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	10 672 420	10 332 604
Autres actifs		29 484	27 878
Total des actifs		**10 722 178**	**10 421 379**
Passifs			
Passifs circulants			
Autres passifs		7 859	9 044
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**7 859**	**9 044**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**10 714 319**	**10 412 335**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Le compartiment a été lancé le 27 septembre 2023.

HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023* (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		253 240	96 212
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		126 801	500 226
Total des produits		**380 041**	**596 438**
Charges			
Commissions de gestion	3	32 864	7 409
Frais de transaction	3	103	523
Autres charges	3	8 213	-
Total des charges d'exploitation		**41 180**	**7 932**
Bénéfice d'exploitation		338 861	588 506
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**338 861**	**588 506**
Moins : Retenue à la source		(36 877)	(14 519)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**301 984**	**573 987**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Le compartiment a été lancé le 27 septembre 2023.

HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023* (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice/de période comptable	10 412 335	-
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	301 984	573 987
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables**	-	9 838 348
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice/de période comptable	**10 714 319**	**10 412 335**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Le compartiment a été lancé le 27 septembre 2023.

** Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	1 291 351	1 538 313
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	156 591 798	146 836 348
- Instruments financiers dérivés	4(d)	29 564	9 534
Montants à recevoir des courtiers	8	56 367	78 805
Autres actifs		204 374	195 336
Total des actifs		**158 173 454**	**148 658 336**
Passifs			
Passifs circulants			
Autres passifs		47 290	73 978
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**47 290**	**73 978**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**158 126 164**	**148 584 358**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		3 739 732	3 907 926
Autres produits		61 914	65 997
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		10 306 199	27 144 901
Total des produits		**14 107 845**	**31 118 824**
Charges			
Commissions de gestion	3	222 619	328 628
Frais de transaction	3	6 399	7 260
Autres charges	3	-	-
Total des charges d'exploitation		**229 018**	**335 888**
Bénéfice d'exploitation		13 878 827	30 782 936
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(2 949 389)	(3 647 474)
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**10 929 438**	**27 135 462**
Moins : Retenue à la source		(560 326)	(590 513)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**10 369 112**	**26 544 949**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	148 584 358	196 135 419
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	10 369 112	26 544 949
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	50 654 768	5 159 448
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(51 482 074)	(79 255 458)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**158 126 164**	**148 584 358**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	103 045	432 284
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	30 153 792	61 211 349
- Instruments financiers dérivés	4(d)	-	31 815
Montants à recevoir des courtiers	8	32 227	43 489
Autres actifs		103 231	342 771
Total des actifs		**30 392 295**	**62 061 708**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	2 802	-
Autres passifs		39 723	248 569
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**42 525**	**248 569**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**30 349 770**	**61 813 139**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		1 434 245	1 661 303
Autres produits		22 512	182 833
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		(10 939 241)	3 306 866
Total des produits		**(9 482 484)**	**5 151 002**
Charges			
Commissions de gestion	3	388 108	824 407
Frais de transaction	3	198 596	720 544
Autres charges	3	145	-
Total des charges d'exploitation		**586 849**	**1 544 951**
(Perte)/bénéfice d'exploitation		(10 069 333)	3 606 051
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(1 016 384)	(1 113 896)
(Perte)/Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**(11 085 717)**	**2 492 155**
Moins : Retenue à la source		(313 932)	(365 127)
(Diminution)/Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**(11 399 649)**	**2 127 028**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	61 813 139	47 492 715
(Diminution)/Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	(11 399 649)	2 127 028
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	62 625 487	286 650 265
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(82 689 207)	(274 456 869)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**30 349 770**	**61 813 139**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF^

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	11 122	79 944
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	-	18 926 125
- Instruments financiers dérivés	4(d)	-	4 833
Montants à recevoir des courtiers	8	-	6 463
Autres actifs		25 553	31 078
Total des actifs		**36 675**	**19 048 443**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)		-
Autres passifs		36 675	19 141
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**36 675**	**19 141**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**-**	**19 029 302**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF^

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		-	642 629
Autres produits		1	438
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		158 046	4 990 512
Total des produits		**158 047**	**5 633 579**
Charges			
Commissions de gestion	3	33 418	84 189
Frais de transaction	3	7 622	4 163
Total des charges d'exploitation		**41 040**	**88 352**
Bénéfice d'exploitation		117 007	5 545 227
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(273 938)	(464 938)
Charge d'intérêts		(26)	-
(Perte)/Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**(156 957)**	**5 080 289**
Moins : Retenue à la source		(13 182)	(57 888)
(Diminution)/Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**(170 139)**	**5 022 401**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF^

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	19 029 302	13 031 141
(Diminution)/Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	(170 139)	5 022 401
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	-	4 440 489
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(18 859 163)	(3 464 729)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**-**	**19 029 302**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	5 328 830	3 282 447
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	645 392 727	437 908 181
- Instruments financiers dérivés	4(d)	7 873	97 911
Montants à recevoir des courtiers	8	500 355	735 498
Autres actifs		689 682	770 940
Total des actifs		**651 919 467**	**442 794 977**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	58 365	-
Autres passifs		533 918	219 171
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**592 283**	**219 171**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**651 327 184**	**442 575 806**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		21 090 225	16 896 861
Autres produits		74 985	52 360
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		793 537	9 473 941
Total des produits		**21 958 747**	**26 423 162**
Charges			
Commissions de gestion	3	789 912	585 712
Frais de transaction	3	86 139	78 246
Total des charges d'exploitation		**876 051**	**663 958**
Bénéfice d'exploitation		21 082 696	25 759 204
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(18 521 766)	(16 114 766)
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**2 560 930**	**9 644 438**
Moins : Retenue à la source		(131 663)	(173 012)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**2 429 267**	**9 471 426**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	442 575 806	355 128 658
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	2 429 267	9 471 426
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	217 117 209	125 964 128
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(10 795 098)	(47 988 406)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**651 327 184**	**442 575 806**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF^

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie*	2(h)	1 440 227	1 369 231
Montants à recevoir des courtiers		26	-
Autres actifs		100	99
Total des actifs		**1 440 353**	**1 369 330**
Passifs			
Passifs circulants			
Autres passifs		1 440 353	1 369 330
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**1 440 353**	**1 369 330**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**-**	**-**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment fait l'objet d'une suspension temporaire de négociation depuis le 2 mars 2022, suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie. La liquidation du compartiment a commencé le 24 mars 2023, et ce dernier a été radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 29 mars 2023.

* Les liquidités et valeurs assimilables détenues par le compartiment sont restreintes.

HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF^

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		-	520 762
Autres produits		-	10 928
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		100	2 859 662
Total des produits		**100**	**3 391 352**
Charges			
Commissions de gestion	3	-	85 324
Frais de transaction	3	100	188
Autres charges	3	-	3 283
Total des charges d'exploitation		**100**	**88 795**
Bénéfice d'exploitation		-	3 302 557
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	-	(3 245 330)
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**-**	**57 227**
Moins : Retenue à la source		-	(57 227)
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**-**	**-**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment fait l'objet d'une suspension temporaire de négociation depuis le 2 mars 2022, suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie. La liquidation du compartiment a commencé le 24 mars 2023, et ce dernier a été radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 29 mars 2023.

HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF^

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	-	-
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	-	-
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables	-	-
Rachat d'Actions de participation rachetables	-	-
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**-**	**-**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment fait l'objet d'une suspension temporaire de négociation depuis le 2 mars 2022, suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie. La liquidation du compartiment a commencé le 24 mars 2023, et ce dernier a été radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 29 mars 2023.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI SAUDI ARABIA 20/35 CAPPED UCITS ETF^

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	1 395	1 334
Total des actifs		**1 395**	**1 334**
Passifs			
Passifs circulants			
Autres passifs		1 395	1 334
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**1 395**	**1 334**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**-**	**-**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été entièrement racheté et clôturé le 21 septembre 2020 et révoqué par la Banque centrale le 8 décembre 2021.

HSBC MSCI SAUDI ARABIA 20/35 CAPPED UCITS ETF^

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		-	-
Autres produits		-	-
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		-	-
Total des produits		**-**	**-**
Charges			
Commissions de gestion	3	-	-
Frais de transaction	3	-	-
Autres charges	3	-	-
Total des charges d'exploitation		**-**	**-**
Bénéfice d'exploitation		-	-
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	-	-
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**-**	**-**
Moins : Retenue à la source		-	-
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**-**	**-**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été entièrement racheté et clôturé le 21 septembre 2020 et révoqué par la Banque centrale le 8 décembre 2021.

HSBC MSCI SAUDI ARABIA 20/35 CAPPED UCITS ETF^

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	-	-
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	-	-
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables	-	-
Rachat d'Actions de participation rachetables	-	-
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**-**	**-**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été entièrement racheté et clôturé le 21 septembre 2020 et révoqué par la Banque centrale le 8 décembre 2021.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	390 592	55 580
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	188 532 065	27 329 936
- Instruments financiers dérivés	4(d)	-	1 370
Montants à recevoir des courtiers	8	51 385	18 647
Autres actifs		273 812	47 583
Total des actifs		**189 247 854**	**27 453 116**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	6 860	-
Autres passifs		136 962	30 066
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**143 822**	**30 066**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**189 104 032**	**27 423 050**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		3 400 094	820 783
Autres produits		48 065	5 208
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		18 114 104	5 559 241
Total des produits		**21 562 263**	**6 385 232**
Charges			
Commissions de gestion	3	549 513	116 093
Frais de transaction	3	106 255	13 889
Total des charges d'exploitation		**655 768**	**129 982**
Bénéfice d'exploitation		20 906 495	6 255 250
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(826 600)	(703 320)
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**20 079 895**	**5 551 930**
Moins : Retenue à la source		(698 673)	(173 193)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**19 381 222**	**5 378 737**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	27 423 050	23 192 904
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	19 381 222	5 378 737
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	153 158 729	1 495 957
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(10 858 969)	(2 644 548)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**189 104 032**	**27 423 050**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF^

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	8 902	26 069
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	-	11 911 576
Montants à recevoir des courtiers	8	-	3 951
Autres actifs		20 528	-
Total des actifs		**29 430**	**11 941 596**
Passifs			
Passifs circulants			
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	-	819
Autres passifs		29 430	10 169
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**29 430**	**10 988**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**-**	**11 930 608**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF^

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		309 321	502 365
Autres produits		1 165	13 383
(Moins-values)/Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		3 521 297	(1 022 821)
Total des produits/(pertes)		**3 831 783**	**(507 073)**
Charges			
Commissions de gestion	3	24 131	65 331
Frais de transaction	3	5 849	4 063
Total des charges d'exploitation		**29 980**	**69 394**
Bénéfice/(perte) d'exploitation		3 801 803	(576 467)
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(84 180)	(362 960)
Bénéfice/(perte) au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**3 717 623**	**(939 427)**
Moins : Retenue à la source		(30 932)	(50 236)
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**3 686 691**	**(989 663)**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF^

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	11 930 608	14 746 270
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	3 686 691	(989 663)
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	3 821	3 105 050
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(15 621 120)	(4 931 049)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**-**	**11 930 608**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	66 890	264 289
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	28 882 934	28 853 630
- Instruments financiers dérivés	4(d)	-	9 091
Montants à recevoir des courtiers	8	63 942	15 512
Autres actifs		18 371	37 944
Total des actifs		**29 032 137**	**29 180 466**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	11 713	-
Autres passifs		5 750	11 438
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**17 463**	**11 438**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**29 014 674**	**29 169 028**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		333 493	379 898
Autres produits		243	303
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		5 837 345	7 087 194
Total des produits		**6 171 081**	**7 467 395**
Charges			
Commissions de gestion	3	34 606	33 130
Frais de transaction	3	807	1 076
Total des charges d'exploitation		**35 413**	**34 206**
Bénéfice d'exploitation		6 135 668	7 433 189
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(13 824)	(22 640)
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**6 121 844**	**7 410 549**
Moins : Retenue à la source		(47 110)	(53 637)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**6 074 734**	**7 356 912**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	29 169 028	25 185 046
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	6 074 734	7 356 912
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	5 229 218	11 937 901
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(11 458 306)	(15 310 831)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**29 014 674**	**29 169 028**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	49 863	65 862
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	27 635 790	19 304 892
Autres actifs		23 087	20 348
Total des actifs		**27 708 740**	**19 391 102**
Passifs			
Passifs circulants			
Autres passifs		10 612	9 930
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**10 612**	**9 930**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**27 698 128**	**19 381 172**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		330 088	198 712
Autres produits		210	-
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		1 787 868	3 758 604
Total des produits		**2 118 166**	**3 957 316**
Charges			
Commissions de gestion	3	86 317	42 323
Frais de transaction	3	2 740	533
Autres charges	3	1 426	-
Total des charges d'exploitation		**90 483**	**42 856**
Bénéfice d'exploitation		2 027 683	3 914 460
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**2 027 683**	**3 914 460**
Moins : Retenue à la source		(43 704)	(26 827)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**1 983 979**	**3 887 633**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	19 381 172	11 984 006
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	1 983 979	3 887 633
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	33 446 836	8 249 986
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(27 113 859)	(4 740 453)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**27 698 128**	**19 381 172**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI USA UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	168 087	346 974
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	42 816 538	43 719 846
- Instruments financiers dérivés	4(d)	-	11 486
Montants à recevoir des courtiers	8	16 315	16 489
Autres actifs		39 009	60 386
Total des actifs		**43 039 949**	**44 155 181**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	4 971	-
Autres passifs		16 382	28 219
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**21 353**	**28 219**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**43 018 596**	**44 126 962**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI USA UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		562 918	625 131
Autres produits		933	5 959
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		8 898 126	8 656 191
Total des produits		**9 461 977**	**9 287 281**
Charges			
Commissions de gestion	3	125 345	115 880
Frais de transaction	3	539	595
Autres charges	3	3	-
Total des charges d'exploitation		**125 887**	**116 475**
Bénéfice d'exploitation		9 336 090	9 170 806
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(404 085)	(435 126)
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**8 932 005**	**8 735 680**
Moins : Retenue à la source		(79 121)	(87 769)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**8 852 884**	**8 647 911**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI USA UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	44 126 962	33 205 341
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	8 852 884	8 647 911
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	-	5 445 453
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(9 961 250)	(3 171 743)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**43 018 596**	**44 126 962**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	774 648	3 385 832
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	463 815 026	475 247 331
- Instruments financiers dérivés	4(d)	-	143 210
Montants à recevoir des courtiers	8	62 023	620 804
Autres actifs		633 405	692 571
Total des actifs		**465 285 102**	**480 089 748**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	38 220	-
Autres passifs		133 539	222 326
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**171 759**	**222 326**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**465 113 343**	**479 867 422**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		7 940 932	6 644 961
Autres produits		35	33 015
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		75 016 819	74 896 200
Total des produits		**82 957 786**	**81 574 176**
Charges			
Commissions de gestion	3	876 490	635 565
Frais de transaction	3	35 456	105 327
Autres charges	3	35	-
Total des charges d'exploitation		**911 981**	**740 892**
Bénéfice d'exploitation		82 045 805	80 833 284
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**82 045 805**	**80 833 284**
Moins : Retenue à la source		(1 052 748)	(919 009)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**80 993 057**	**79 914 275**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	479 867 422	162 262 510
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	80 993 057	79 914 275
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	-	245 949 617
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(95 747 136)	(8 258 980)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**465 113 343**	**479 867 422**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	71 784	193 715
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	40 109 934	38 618 854
- Instruments financiers dérivés	4(d)	188	205
Autres actifs		43 210	47 152
Total des actifs		**40 225 116**	**38 859 926**
Passifs			
Passifs circulants			
Autres passifs		16 505	19 262
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**16 505**	**19 262**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**40 208 611**	**38 840 664**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		788 601	440 897
Autres produits		6	18
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		2 215 444	5 184 871
Total des produits		**3 004 051**	**5 625 786**
Charges			
Commissions de gestion	3	137 048	72 313
Frais de transaction	3	18 498	16 845
Autres charges	3	5 930	-
Total des charges d'exploitation		**161 476**	**89 158**
Bénéfice d'exploitation		2 842 575	5 536 628
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**2 842 575**	**5 536 628**
Moins : Retenue à la source		(80 564)	(46 313)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**2 762 011**	**5 490 315**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	38 840 664	14 815 638
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	2 762 011	5 490 315
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	15 108 665	24 365 226
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(16 502 729)	(5 830 515)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**40 208 611**	**38 840 664**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	684 426	693 563
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	95 932 956	105 653 341
- Instruments financiers dérivés	4(d)	-	50 146
Montants à recevoir des courtiers	8	124 537	8 508
Autres actifs		252 280	298 739
Total des actifs		**96 994 199**	**106 704 297**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	38 421	-
Autres passifs		43 035	71 100
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**81 456**	**71 100**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**96 912 743**	**106 633 197**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		2 121 415	1 691 105
Autres produits		3	42
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		4 061 706	9 976 606
Total des produits		**6 183 124**	**11 667 753**
Charges			
Commissions de gestion	3	255 138	185 316
Frais de transaction	3	14 666	28 069
Autres charges	3	7 737	149
Total des charges d'exploitation		**277 541**	**213 534**
Bénéfice d'exploitation		5 905 583	11 454 219
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**5 905 583**	**11 454 219**
Moins : Retenue à la source		(218 633)	(189 651)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**5 686 950**	**11 264 568**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	106 633 197	59 834 051
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	5 686 950	11 264 568
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	9 858 205	35 534 578
Rachats d'actions de participation rachetables*	(25 265 609)	-
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**96 912 743**	**106 633 197**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	56 796 470	51 619 599
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	11 786 293 364	7 696 033 665
- Instruments financiers dérivés	4(d)	648 933	6 865 024
Montants à recevoir des courtiers	8	6 034 546	19 953 824
Autres actifs		17 371 331	43 024 594
Total des actifs		**11 867 144 644**	**7 817 496 706**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	6 070 952	354 859
Autres passifs		5 004 097	19 525 109
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**11 075 049**	**19 879 968**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**11 856 069 595**	**7 797 616 738**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		185 921 910	121 645 302
Autres produits		2 422 915	2 137 042
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		1 480 463 094	1 169 230 808
Total des produits		**1 668 807 919**	**1 293 013 152**
Charges			
Commissions de gestion	3	15 294 873	8 694 519
Frais de transaction	3	1 320 914	910 710
Autres charges	3	55 473	26 468
Total des charges d'exploitation		**16 671 260**	**9 631 697**
Bénéfice d'exploitation		1 652 136 659	1 283 381 455
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(143 667 103)	(97 724 095)
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**1 508 469 556**	**1 185 657 360**
Moins : Retenue à la source		(22 347 372)	(14 825 491)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**1 486 122 184**	**1 170 831 869**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	7 797 616 738	4 581 498 644
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	1 486 122 184	1 170 831 869
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	3 965 233 509	2 126 243 516
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(1 392 902 836)	(80 957 291)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**11 856 069 595**	**7 797 616 738**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	873 557	419 828
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	211 777 505	158 287 056
- Instruments financiers dérivés	4(d)	-	28 281
Montants à recevoir des courtiers	8	128 942	30 101
Autres actifs		491 978	534 636
Total des actifs		**213 271 982**	**159 299 902**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	46 284	-
Autres passifs		63 611	95 308
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**109 895**	**95 308**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**213 162 087**	**159 204 594**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		4 948 916	5 254 140
Autres produits		43	620
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		13 094 171	29 867 723
Total des produits		**18 043 130**	**35 122 483**
Charges			
Commissions de gestion	3	492 808	444 536
Frais de transaction	3	30 835	56 850
Autres charges	3	10 464	-
Total des charges d'exploitation		**534 107**	**501 386**
Bénéfice d'exploitation		17 509 023	34 621 097
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**17 509 023**	**34 621 097**
Moins : Retenue à la source		(574 892)	(590 587)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**16 934 131**	**34 030 510**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	159 204 594	138 807 671
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	16 934 131	34 030 510
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	41 096 149	57 254 651
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(4 072 787)	(70 888 238)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**213 162 087**	**159 204 594**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	5 860 535	5 725 899
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	1 302 129 555	1 137 336 126
- Instruments financiers dérivés	4(d)	-	246 425
Montants à recevoir des courtiers	8	362 974	1 413 275
Autres actifs		3 618 493	3 459 175
Total des actifs		**1 311 971 557**	**1 148 180 900**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	32 479	-
Autres passifs		1 261 416	3 186 713
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**1 293 895**	**3 186 713**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**1 310 677 662**	**1 144 994 187**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		29 493 155	31 331 148
Autres produits		410 818	331 003
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		158 724 893	204 327 741
Total des produits		**188 628 866**	**235 989 892**
Charges			
Commissions de gestion	3	3 151 803	2 816 683
Frais de transaction	3	976 983	948 861
Autres charges	3	411 013	178 580
Total des charges d'exploitation		**4 539 799**	**3 944 124**
Bénéfice d'exploitation		184 089 067	232 045 768
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(20 960 593)	(23 726 822)
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**163 128 474**	**208 318 946**
Moins : Retenue à la source		(5 633 044)	(5 463 077)
Moins : Impôt sur les plus-values de capital	14	(502 885)	(379 427)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**156 992 545**	**202 476 442**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	1 144 994 187	1 058 502 870
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	156 992 545	202 476 442
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	69 577 666	23 061 434
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(60 886 736)	(139 046 559)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**1 310 677 662**	**1 144 994 187**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023* USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	69 671	1 771
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	48 146 550	4 861 680
Montants à recevoir des courtiers		9 495	-
Autres actifs		44 957	5 327
Total des actifs		**48 270 673**	**4 868 778**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	3 857	-
Autres passifs		26 424	4 186
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**30 281**	**4 186**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**48 240 392**	**4 864 592**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Le compartiment a été lancé le 11 octobre 2023.

HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023* (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		544 770	8 292
Autres produits		92	134
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		3 604 885	342 134
Total des produits		**4 149 747**	**350 560**
Charges			
Commissions de gestion	3	217 839	4 788
Frais de transaction	3	26 044	2 612
Total des charges d'exploitation		**243 883**	**7 400**
Bénéfice d'exploitation		3 905 864	343 160
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**3 905 864**	**343 160**
Moins : Retenue à la source		(60 201)	(1 013)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**3 845 663**	**342 147**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Le compartiment a été lancé le 11 octobre 2023.

HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023* (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables en début d'exercice	4 864 592	-
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	3 845 663	342 147
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables**	44 100 941	4 522 445
Rachats d'actions de participation rachetables**	(4 570 804)	-
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**48 240 392**	**4 864 592**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Le compartiment a été lancé le 11 octobre 2023.

** Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	280 290	48 035
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	99 610 229	27 265 174
- Instruments financiers dérivés	4(d)	-	2 846
Montants à recevoir des courtiers	8	25 432	18 182
Autres actifs		105 491	19 699
Total des actifs		**100 021 442**	**27 353 936**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	12 091	-
Autres passifs		48 994	18 016
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**61 085**	**18 016**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**99 960 357**	**27 335 920**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		758 788	351 432
Autres produits		124	413
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		3 009 143	10 655 306
Total des produits		**3 768 055**	**11 007 151**
Charges			
Commissions de gestion	3	228 802	78 772
Frais de transaction	3	21 003	4 123
Autres charges	3	2 948	-
Total des charges d'exploitation		**252 753**	**82 895**
Bénéfice d'exploitation		3 515 302	10 924 256
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**3 515 302**	**10 924 256**
Moins : Retenue à la source		(125 962)	(59 236)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**3 389 340**	**10 865 020**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	27 335 920	13 938 695
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	3 389 340	10 865 020
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables	77 601 087	7 363 335
Rachat d'Actions de participation rachetables	(8 365 990)	(4 831 130)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**99 960 357**	**27 335 920**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.
* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC S&P 500 UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	24 289 519	28 708 433
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	7 794 073 751	5 496 578 890
- Instruments financiers dérivés	4(d)	2 065	1 041 778
Montants à recevoir des courtiers	8	2 274 216	585 733
Autres actifs		6 285 876	7 036 409
Total des actifs		**7 826 925 427**	**5 533 951 243**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	951 746	205
Autres passifs		1 521 447	1 751 339
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**2 473 193**	**1 751 544**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**7 824 452 234**	**5 532 199 699**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC S&P 500 UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		94 790 173	79 332 809
Autres produits		417 596	321 438
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		1 366 785 232	1 062 017 853
Total des produits		**1 461 993 001**	**1 141 672 100**
Charges			
Commissions de gestion	3	6 233 071	4 287 352
Frais de transaction	3	68 942	56 962
Autres charges	3	630	49
Total des charges d'exploitation		**6 302 643**	**4 344 363**
Bénéfice d'exploitation		1 455 690 358	1 137 327 737
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(72 179 654)	(62 696 602)
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**1 383 510 704**	**1 074 631 135**
Moins : Retenue à la source		(13 406 695)	(11 183 732)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**1 370 104 009**	**1 063 447 403**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC S&P 500 UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	5 532 199 699	4 399 115 544
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	1 370 104 009	1 063 447 403
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	2 060 454 907	791 020 137
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(1 138 306 381)	(721 383 385)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**7 824 452 234**	**5 532 199 699**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC S&P INDIA TECH UCITS ETF^

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 EUR
Actifs		
Actifs circulants		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	95 262
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		
- Valeurs mobilières	4(d)	9 428 961
Montants à recevoir des courtiers	8	19 028
Autres actifs		176
Total des actifs		**9 543 427**
Passifs		
Passifs circulants		
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
- Instruments financiers dérivés	4(d)	256
Autres passifs		101 280
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**101 536**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**9 441 891**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été lancé le 29 février 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 4 mars 2024.

HSBC S&P INDIA TECH UCITS ETF^

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 EUR
Produits		
Revenus de dividendes		69 815
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		710 164
Total des produits		**779 979**
Charges		
Commissions de gestion	3	35 037
Frais de transaction	3	43 870
Total des charges d'exploitation		**78 907**
Bénéfice d'exploitation		701 072
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**701 072**
Moins : Retenue à la source		(15 121)
Moins : Impôt sur les plus-values de capital		(147 501)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**538 450**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été lancé le 29 février 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 4 mars 2024.

HSBC S&P INDIA TECH UCITS ETF^

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 EUR
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	-
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	538 450
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	20 804 076
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(11 900 635)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**9 441 891**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été lancé le 29 février 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 4 mars 2024.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 GBP	2023 GBP
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	102 080	75 800
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	21 779 416	25 067 027
- Instruments financiers dérivés	4(d)	-	6 338
Montants à recevoir des courtiers	8	22 220	20 801
Autres actifs		74 844	145 680
Total des actifs		**21 978 560**	**25 315 646**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	2 662	-
Autres passifs		4 473	6 532
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**7 135**	**6 532**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**21 971 425**	**25 309 114**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 GBP	2023 (Retraitement) GBP
Produits			
Revenus de dividendes		845 815	628 458
Autres produits		13	76
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		1 514 299	475 865
Total des produits		**2 360 127**	**1 104 399**
Charges			
Commissions de gestion	3	25 849	21 768
Frais de transaction	3	52 531	71 023
Autres charges	3	8	-
Total des charges d'exploitation		**78 388**	**92 791**
Bénéfice d'exploitation		2 281 739	1 011 608
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(340 585)	(84 239)
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**1 941 154**	**927 369**
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**1 941 154**	**927 369**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 GBP	2023 (Retraitement) GBP
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	25 309 114	16 494 693
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	1 941 154	927 369
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	7 436 171	16 027 966
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(12 715 014)	(8 140 914)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**21 971 425**	**25 309 114**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	4 906 869	9 783 338
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	856 431 632	909 702 289
- Instruments financiers dérivés	4(d)	-	343 923
Montants à recevoir des courtiers	8	429 448	164 270
Autres actifs		524 131	659 350
Total des actifs		**862 292 080**	**920 653 170**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	160 731	-
Autres passifs		165 644	259 758
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**326 375**	**259 758**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**861 965 705**	**920 393 412**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		14 232 978	14 817 759
Autres produits		1 963	3 843
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		159 298 585	139 665 183
Total des produits		**173 533 526**	**154 486 785**
Charges			
Commissions de gestion	3	1 144 458	933 235
Frais de transaction	3	26 509	45 739
Autres charges	3	633	-
Total des charges d'exploitation		**1 171 600**	**978 974**
Bénéfice d'exploitation		172 361 926	153 507 811
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	11	(1 344 278)	(846 026)
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**171 017 648**	**152 661 785**
Moins : Retenue à la source		(1 997 265)	(2 120 429)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**169 020 383**	**150 541 356**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	920 393 412	656 223 683
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	169 020 383	150 541 356
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	114 480 683	360 132 577
Rachats d'Actions de participation rachetables*	(341 928 773)	(246 504 204)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**861 965 705**	**920 393 412**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	27 219	58 402
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat			
- Valeurs mobilières	4(d)	5 313 250	9 583 829
- Instruments financiers dérivés	4(d)	-	1 795
Montants à recevoir des courtiers	8	2 374	14 165
Autres actifs		8 023	13 068
Total des actifs		**5 350 866**	**9 671 259**
Passifs			
Passifs circulants			
Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	964	-
Autres passifs		2 165	6 652
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**3 129**	**6 652**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**5 347 737**	**9 664 607**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		128 930	186 676
Autres produits		6	-
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		583 566	1 906 830
Total des produits		**712 502**	**2 093 506**
Charges			
Commissions de gestion	3	22 315	29 859
Frais de transaction	3	1 556	1 823
Autres charges	3	436	-
Total des charges d'exploitation		**24 307**	**31 682**
Bénéfice d'exploitation		688 195	2 061 824
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**688 195**	**2 061 824**
Moins : Retenue à la source		(13 711)	(21 035)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		**674 484**	**2 040 789**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier	9 664 607	7 623 818
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations	674 484	2 040 789
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*	264	-
Rachats d'actions de participation rachetables*	(4 991 618)	-
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier	**5 347 737**	**9 664 607**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC ETFs PLC

État de la situation financière
au 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 USD
Actifs			
Actifs circulants			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2(h)	166 265 210	152 622 195
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :			
- Valeurs mobilières	4(d)	33 165 725 896	24 118 984 785
- Instruments financiers dérivés	4(d)	1 080 889	10 912 596
Montants à recevoir des courtiers	8	15 710 323	28 823 049
Autres actifs		63 592 609	96 312 276
Total des actifs		**33 412 374 927**	**24 407 654 901**
Passifs			
Passifs circulants			
Découvert bancaire		175 321	140 282
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :			
- Instruments financiers dérivés	4(d)	9 520 409	424 789
Montants dus aux courtiers	8	-	854 560
Autres passifs		48 113 273	57 574 225
Passifs (hors actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables)		**57 809 003**	**58 993 856**
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables		**33 354 565 924**	**24 348 661 045**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

Administrateur **Administrateur**

Date : 25 avril 2025

HSBC ETFs PLC

État du résultat global
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Produits			
Revenus de dividendes		633 894 373	520 780 410
Autres produits		5 877 111	5 786 627
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et des conversions		3 813 026 097	3 017 267 307
Total des produits		**4 452 797 581**	**3 543 834 344**
Charges			
Commissions de gestion	3	47 032 769	36 248 793
Frais de transaction		8 948 617	9 513 854
Autres charges	3	821 093	370 402
Total des charges d'exploitation		**56 802 479**	**46 133 049**
Bénéfice d'exploitation		4 395 995 102	3 497 701 295
Charges financières			
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	2(p),11	(445 993 047)	(359 789 472)
Charge d'intérêts		(26)	-
Bénéfice au titre de l'exercice financier après distribution et avant retenue fiscale à la source		**3 950 002 029**	**3 137 911 823**
Moins : Retenue à la source		(71 964 166)	(59 841 131)
Moins : Impôt sur les plus-values de capital	14	(12 941 372)	(13 032 338)
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations*		**3 865 096 491**	**3 065 038 354**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Il n'existe pas de plus-values ou moins-values comptabilisées au titre de l'exercice financier autre que l'Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations de la Société, à l'exception des plus-values ou moins-values latentes en devises étrangères résultant de la conversion des compartiments libellés dans une devise fonctionnelle autre que le dollar américain, qui sont présentées à titre de poste distinct dans l'État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'Actions de participation rachetables.

HSBC ETFs PLC

État des variations des actifs nets attribuables aux Porteurs d'actions de participation rachetables
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	2024 USD	2023 (Retraitement) USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en début d'exercice financier		24 348 661 045	18 265 721 664
Moins-values ou plus-values en devises étrangères résultant de la conversion des compartiments libellés en devises étrangères	2(c) (iv)	(94 901 511)	69 944 369
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		3 865 096 491	3 065 038 354
Total des plus-values au titre de l'exercice		3 770 194 980	3 134 982 723
Produits réalisés sur émissions d'Actions de participation rachetables*		10 967 239 871	7 070 441 452
Rachats d'Actions de participation rachetables*		(5 731 529 972)	(4 122 484 794)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables en fin d'exercice financier		**33 354 565 924**	**24 348 661 045**

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* Péréquation ajoutée à la souscription et au rachat, le cas échéant.

HSBC ETFs PLC

État des flux de trésorerie
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

	Note	Total 2024 USD	Total 2023 USD
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation			
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables résultant des opérations		3 865 096 491	3 065 038 354
Régularisation :			
Revenus de dividendes		(633 894 373)	(520 780 410)
Autres produits		(5 877 085)	(10 963 035)
Retenues fiscales à la source		71 964 166	59 841 131
Impôt sur les plus-values de capital	14	12 941 372	13 032 338
Distributions aux porteurs d'actions rachetables		445 993 047	359 789 472
Variations des actifs et passifs financiers :			
Augmentation nette des actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat		(9 064 580 625)	(5 975 177 612)
Augmentation/(Diminution) nette des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		9 095 620	(6 416 222)
Diminution nette des montants à recevoir des/à payer aux courtiers		12 258 166	938 194
Augmentation nette des autres actifs		32 719 667	(26 082 675)
Augmentation nette des autres passifs		(9 460 952)	9 828 201
		(5 263 744 506)	(3 030 952 264)
Revenus de dividendes perçus		636 340 297	508 798 977
Autres produits perçus		5 920 891	11 296 699
Retenue fiscale à la source payée		(71 964 166)	(59 841 131)
Impôt sur les plus-values de capital payé		(12 941 372)	(13 032 338)
Trésorerie nette utilisée dans les activités d'exploitation		**(4 706 388 856)**	**(2 583 730 057)**
Flux de trésorerie générés sur activités de financement			
Distributions payées aux porteurs d'actions rachetables		(445 993 047)	(359 789 472)
Produits de l'émission d'actions rachetables*		10 992 276 517	7 040 389 379
Rachat d'actions rachetables		(5 731 385 101)	(4 149 589 453)
Trésorerie nette générée par les activités de financement		**4 814 898 369**	**2 531 010 454**
(Diminution)/Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		108 509 513	(52 719 603)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début d'exercice financier		152 481 913	135 259 310
Effet des fluctuations des taux de change*		(94 901 537)	69 942 206
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin d'exercice financier		166 089 889	152 481 913
La trésorerie et les équivalents de trésorerie en fin d'exercice financier sont constitués de :			
Disponibilités bancaires		166 265 210	152 622 195
Découvert bancaire	2(h), 7	(175 321)	(140 282)

Les notes jointes font partie intégrante des États financiers.

* À des fins de cohérence de la présentation et d'amélioration de la comparabilité entre les principaux États financiers, l'effet des fluctuations des taux de change indiqué se rapporte à la fois aux différences de change relatives aux soldes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie des différents compartiments et à d'autres différences de change associées à d'autres soldes que les soldes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

Notes aux États financiers
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

1. Entité déclarante

HSBC ETFs plc (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable constituée en Irlande, avec responsabilité séparée entre ses compartiments, le 27 février 2009, sous le numéro d'enregistrement 467896. Elle est agréée par la Banque centrale en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») conformément à la Réglementation des Communautés européennes de 2011 relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières, telle qu'amendée (la « Réglementation sur les OPCVM de 2011 »), et à la Réglementation de 2019 de la Banque centrale d'Irlande relative à la Loi (Supervision and Enforcement) [Supervision et application] de 2013, Section 48(1) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) (la « Réglementation de la Banque centrale relative aux OPCVM ») (collectivement, les « Réglementations OPCVM »).

La Société a été structurée en fonds à compartiments multiples à responsabilité séparée entre ses compartiments, les Administrateurs pouvant, en tant que de besoin, avec l'agrément préalable de la Banque centrale d'Irlande, émettre différentes séries d'actions représentant différents portefeuilles d'actifs. Les actifs de chacun des compartiments seront investis conformément à leur objectif et leurs politiques d'investissement respectifs tels que communiqués dans le prospectus et le supplément concerné du prospectus.

L'objectif de la Société est le placement collectif, dans des valeurs mobilières et autres actifs financiers liquides, des capitaux levés auprès du public, opérant sur le principe de la répartition du risque conformément aux Réglementations OPCVM.

Au 31 décembre 2024, la Société compte 50 compartiments en activité (31 décembre 2023 : 52).

La Société compte 7 compartiments inactifs. Le compartiment HSBC ECONOMIC SCALE WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF a été liquidé le 18 septembre 2020 et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 21 septembre 2020. Le compartiment HSBC MSCI EM FAR EAST UCITS ETF a été liquidé le 6 juillet 2022 et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 11 juillet 2022. Le compartiment HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF fait l'objet d'une suspension de négociation à compter du 2 mars 2022, suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie. La liquidation du compartiment a commencé le 24 mars 2023, et ce dernier a été radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 29 mars 2023. Les compartiments HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF, HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF, HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF et HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF ont été liquidés et radiés de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

2. Conventions comptables importantes

(a) Méthode de comptabilité

La Société a systématiquement appliqué les conventions comptables suivantes à toutes les périodes présentées dans les présents États financiers, sauf indication contraire. Vous trouverez ci-dessous les conventions comptables importantes.

Les États financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») telles qu'adoptées pour être utilisées dans l'Union européenne, et appliquées conformément au Companies Act de 2014 et aux Réglementations OPCVM.

Les chiffres comparatifs inclus dans l'État de la situation financière, l'État du résultat global, l'État des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables et l'État des flux de trésorerie de la Société concernent les soldes au 31 décembre 2023 et pour l'exercice clôturé à cette date.

2. Conventions comptables importantes (suite)

(b) Base d'évaluation

Les États financiers ont été préparés selon le principe de la continuité d'exploitation, conformément à la convention du coût historique, à l'exception des instruments financiers dérivés et non dérivés qui ont été évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Les États financiers des sept compartiments mentionnés dans la Note 1 ont été préparés selon le principe de discontinuité d'exploitation.

(c) Devise fonctionnelle et devise de présentation

(i) *Devise de présentation de la Société*

La Société n'a pas de devise fonctionnelle car elle n'opère pas ni ne négocie dans un environnement économique et qu'elle est structurée comme un fonds à compartiments multiples en ce qui concerne les compartiments séparés. La devise de présentation de la Société est le dollar américain.

(ii) *Devise fonctionnelle et devise de présentation des compartiments*

La devise fonctionnelle est la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel les compartiments opèrent. Si les indicateurs de l'environnement économique principal sont contrastés, la direction exerce dès lors son jugement pour déterminer la devise fonctionnelle qui représente le plus fidèlement les effets économiques des transactions, conditions et événements sous-jacents. La majorité des investissements et des transactions de chaque compartiment sont libellés dans une des devises suivantes : euro, dollar américain, livre sterling ou dollar de Hong Kong. De même, les souscriptions et les rachats sont déterminés sur la base de la valeur liquidative et sont reçus et réglés en euros, en dollars américains, en livres sterling ou en dollars de Hong Kong. Les distributions sont également versées en euro, dollar américain, livre sterling ou dollar de Hong Kong. La devise fonctionnelle des compartiments, qui est dans chacun des cas l'euro, le dollar américain, la livre sterling ou le dollar de Hong Kong, est indiquée dans l'État de la situation financière de chaque compartiment. La Société a également adopté chacune de ces devises fonctionnelles en tant que devise de présentation de chaque compartiment.

(iii) *Conversion et soldes*

Les opérations en devises sont converties en devise fonctionnelle au moyen des taux de change en vigueur à la date des opérations. Les actifs et passifs en devises étrangères sont convertis en devise fonctionnelle au moyen du taux de change en vigueur à la date d'arrêté de l'État de la situation financière.

Les plus-values et moins-values de change découlant de la conversion sont comprises dans l'État du résultat global.

2. Conventions comptables importantes (suite)

(c) Devise fonctionnelle et devise de présentation (suite)

(iv) *Conversion des devises de présentation*

Aux fins de la présentation des États financiers de la Société :

- aux fins de l'établissement de l'État consolidé de la situation financière, les actifs et les passifs, y compris l'actif net attribuable aux porteurs d'Actions de participation rachetables de chaque compartiment libellé dans une devise de présentation autre que le dollar américain, sont convertis de leur devise de présentation en dollar américain au taux de clôture en vigueur à la date de l'État de la situation financière ; et

- aux fins de l'établissement de l'État consolidé du résultat global, de l'État consolidé des variations de l'actif net attribuable aux actionnaires participatifs rachetables et de l'État consolidé des flux de trésorerie, les taux de change moyens de l'exercice financier concerné sont utilisés pour convertir en dollar américain les états respectifs des compartiments libellés dans une devise de présentation autre que le dollar américain. Les plus-values ou moins-values de change sur la re-conversion de l'actif net à l'ouverture et la différence de taux moyen résultant de la conversion de l'État consolidé du résultat global et de l'État consolidé des variations de l'actif net attribuable aux actionnaires participatifs rachetables sont incluses dans l'État consolidé des variations de l'actif net attribuable aux actionnaires participatifs rachetables. Cet écart de conversion n'a pas d'incidence sur la valeur liquidative par action des différents compartiments.

La méthode de conversion a donné lieu à un montant de conversion en devises étrangères de (156 462 022 USD) (31 décembre 2023 : (69 944 370 USD)) à cause de l'utilisation des taux moyens cités ci-dessus et de la variation des taux de change de clôture entre le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023. Cela n'a pas d'impact sur la valeur liquidative par action de chacun des compartiments dans leur propre devise fonctionnelle.

(d) Jugements et estimations

La préparation d'États financiers en conformité avec les Normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne nécessite de la part du Conseil d'administration une formulation de jugements, d'estimations et d'hypothèses affectant l'application de conventions et les montants indiqués des actifs, passifs, produits et charges. Les estimations et les hypothèses connexes sont basées sur des expériences passées ainsi que sur d'autres facteurs divers considérés comme étant raisonnables en fonction des circonstances, et dont les résultats constituent la base des jugements retenus sur les valeurs comptables des actifs et passifs, qui ne sont pas clairement mis en évidence par d'autres sources.

Les résultats réels sont susceptibles de différer de ces estimations. Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont régulièrement revues. Les révisions des estimations comptables sont comptabilisées dans la période comptable au cours de laquelle les estimations sont révisées et sur les éventuelles périodes ultérieures affectées.

Jugements

La détermination de ce qui constitue un marché actif et des intrants « observables » nécessite de faire appel au jugement du Conseil d'administration lors de l'examen des principes d'évaluation à la juste valeur et de la communication des informations relatives à la hiérarchie de la juste valeur. La définition des devises fonctionnelles des compartiments nécessite également de faire appel à son jugement. Les informations tirées de jugements formulés lors de l'application de conventions comptables qui ont des effets sur les montants constatés dans les États financiers sont incluses dans la Note 2c(ii) et la Note 2g(iv).

Incertitudes entourant les hypothèses et estimations

Les informations relatives aux incertitudes entourant les hypothèses et estimations qui comportent un risque de conduire à un ajustement des valeurs comptables et du classement des actifs et passifs lors de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 et de l'exercice clôturé le 31 décembre 2023 sont incluses dans la Note 4(d).

2. Conventions comptables importantes (suite)

(e) Nouvelles exigences actuellement en vigueur

Ce tableau énumère les modifications récentes apportées aux Normes comptables qui doivent être appliquées par une entité dont la période de déclaration annuelle commence le 1er janvier 2024.

Nouvelles normes ou normes amendées	Incidence sur les États financiers
Passifs non courants assortis de conventions (amendements à l'IAS 1) et classement des passifs comme courants ou non courants (amendements à l'IAS 1).	L'application de l'amendement n'a entraîné aucun changement important aux États financiers.

(f) Nouvelles normes, modifications et interprétations entrant en vigueur pour les périodes financières futures n'ayant pas été adoptées par anticipation

L'IFRS 18, « Présentation des états financiers et informations à fournir ».

L'IFRS 18 remplacera la Présentation des États financiers IAS 1 et s'appliquera aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2027. La nouvelle norme comptable introduit les nouvelles exigences clés suivantes.

- Les entités sont tenues de classer tous les produits et charges en cinq catégories dans le compte de résultat, à savoir les catégories exploitation, investissement, financement, activités abandonnées et impôt sur le revenu. Les entités sont également tenues de présenter un sous-total du bénéfice d'exploitation nouvellement défini.

- Le bénéfice net des entités ne changera pas suite à l'application de l'IFRS 18.

- Les mesures de performance définies par la direction (« MPM ») sont présentées sous la forme d'une note unique des états financiers.

- Des directives améliorées sont fournies sur la façon de regrouper les informations dans les états financiers.

En outre, toutes les entités sont tenues d'utiliser le sous-total du bénéfice d'exploitation comme point de départ du tableau des flux de trésorerie lorsqu'elles présentent les flux de trésorerie d'exploitation selon la méthode indirecte.

La Société est toujours en train d'évaluer l'impact de la nouvelle norme comptable, en particulier en ce qui concerne la structure du compte de résultat de la Société, le tableau des flux de trésorerie et les informations supplémentaires requises pour les MPM. La Société évalue également l'incidence sur la façon dont l'information est regroupée dans les États financiers, y compris pour les éléments actuellement classés comme « autres ».

Les normes et interprétations suivantes amendées ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les États financiers de la Société :

- Passifs non courants assortis de conventions (amendements à l'IAS 1) et classement des passifs comme courants ou non courants (amendements à l'IAS 1) ;

- Absence de convertibilité - Amendements à l'IAS 21 ;

- Classification et évaluation des instruments financiers – Amendements à l'IFRS 9 et à l'IFRS 7.

2. Conventions comptables importantes (suite)

(g) Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

(i) Classement et évaluation des actifs financiers et des passifs financiers

La Société est une société d'investissement à capital variable et la majeure partie des actifs et passifs financiers de ses compartiments doivent être gérés sur la base de la juste valeur par le biais du compte de résultat afin de suivre les indices de référence pertinents. Cela concerne également les comptabilisations initiales et ultérieures. Aucun des actifs de la Société n'est éligible à l'évaluation à la juste valeur par le biais des éléments du résultat global.

Les actifs et passifs financiers comme la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les montants dus aux courtiers ou à recevoir des courtiers et d'autres montants à recevoir et à payer à court terme sont évalués au coût amorti lors de la comptabilisation initiale et par la suite. Tous les autres actifs et passifs importants de la Société sont des titres de créance, des titres de participation et des instruments dérivés, et nécessitent d'être évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat (« Financial Value Through Profit and Loss » ou « FVTPL ») lors de la comptabilisation initiale.

(h) Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

(i) *Classement et évaluation des actifs financiers et des passifs financiers*

Les acquisitions et les cessions d'investissements sont comptabilisées à la date de la transaction, à savoir la date à laquelle la Société s'engage à acquérir ou à céder un investissement donné. Les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont initialement comptabilisés à leur juste valeur. Les frais de transaction sont imputés dès qu'ils sont engagés dans l'État du résultat global.

(ii) *Dépréciations des actifs financiers*

La Société évalue de manière prospective la perte de crédit attendue (« ECL », de l'anglais expected credit loss) associée à ses actifs financiers comptabilisés au coût amorti. La quasi-totalité des actifs financiers de la Société évalués au coût amorti sont des actifs à court terme. Par conséquent, comme la durée de vie de ces actifs est inférieure à un an, la Société mesure en fait les provisions pour pertes en fonction de la durée de vie de leurs ECL. Lors de l'estimation des ECL, la Société tient compte d'informations raisonnables et justifiables qui sont pertinentes et disponibles sans coût ou effort excessifs, telles que les notations de crédit des contreparties.

(iii) *Décomptabilisation*

La Société décomptabilise un actif financier lorsque les droits contractuels portant sur les flux de trésorerie de l'actif expirent, ou lorsque la Société transfère les droits à recevoir des flux de trésorerie contractuels dans une transaction dans laquelle quasiment tous les risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif financier sont transférés ou dans laquelle la Société ne transfère ni ne retient quasiment tous les risques et avantages inhérents à la propriété, ni ne conserve le contrôle de l'actif financier.

Lors de la décomptabilisation d'un actif financier, la différence entre le montant comptable de l'actif (ou le montant comptable proportionnel à la part de l'actif décomptabilisé), et la contrepartie perçue (y compris tout nouvel actif obtenu en contrepartie déduction faite de tout nouveau passif assumé) est inscrite dans le compte de résultat. Tout intérêt perçu ou retenu sur le transfert de tels actifs financiers par la Société est comptabilisé séparément comme actif ou passif.

La Société décomptabilise un passif financier lorsque ses obligations contractuelles sont éteintes, annulées ou expirées.

(iv) *Principales méthodes comptables*

La « juste valeur » correspond au prix qui serait reçu au titre de la vente d'un actif ou qui serait payé au titre du transfert d'un passif dans le cadre d'une transaction ordonnée entre des intervenants du marché à la date d'évaluation sur le marché principal ou, à défaut, sur le marché le plus avantageux auquel la Société a accès à cette date. La juste valeur d'un passif reflète le risque de non-exécution dont il est assorti.

3. Conventions comptables importantes (suite)

(h) Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

(iv) *Principes d'évaluation à la juste valeur (suite)*

La juste valeur des instruments financiers, lorsqu'ils sont cotés sur un marché actif, repose sur leurs cours boursiers à la date d'arrêté de l'État de la situation financière et sans déduire aucun des coûts de vente futurs estimés. La Société utilise les derniers cours négociés du marché tant pour les actifs financiers que pour les passifs financiers lorsque l'écart acheteur-vendeur est étroit.

Si un cours coté sur un marché actif disponible n'est pas disponible sur une Bourse de valeurs reconnue ou auprès d'un courtier ou d'un négociant pour un instrument financier non négocié en Bourse, la juste valeur de l'instrument est estimée en utilisant des techniques d'évaluation qui incluent l'utilisation d'opérations de marché récentes réalisées dans des conditions normales de concurrence, la référence à la juste valeur actuelle d'un autre instrument comparable, les techniques d'actualisation des flux de trésorerie, les modèles de fixation de prix des options ou toute autre technique d'évaluation qui offre une estimation fidèle des cours obtenue lors d'opérations de marché réelles.

En cas d'utilisation de techniques d'actualisation des flux de trésorerie, les flux de trésorerie futurs estimés sont basés sur les meilleures estimations de la direction et le taux d'actualisation utilisé est le taux de marché à la date de l'arrêté de l'État de la situation financière applicable à un instrument présentant des termes et conditions similaires. Dans les autres modèles de détermination du prix, on a recours aux données de marché à la date d'arrêté de l'État de la situation financière.

(v) *Compensation des actifs et des passifs financiers*

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le montant net est reporté dans l'État de la situation financière lorsque la Société dispose d'un droit légalement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et une intention de réaliser un règlement sur une base nette ou de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Les revenus et dépenses sont présentés sur une base nette pour les plus-values et moins-values issues d'instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et les plus-values et moins-values de change.

(vi) *Titres prêtés*

Les titres qui sont prêtés dans le cadre de l'accord de prêt de titres continuent à être comptabilisés en tant qu'actifs et passifs financiers au bilan. Le prêt de titres constitue un transfert temporaire de propriété et n'a pas d'impact sur les participations des compartiments dans l'État de la situation financière lorsque les titres sont prêtés. Les obligations sont valorisées avec intérêts courus, et les intérêts à recevoir liés aux obligations sont indiqués dans les valeurs mobilières de l'État de la situation financière. De plus amples informations sur les prêts de titres et la description détaillée de ce montant sont fournies à la Note 9 des États financiers.

(i) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie incluent les dépôts auprès des banques. Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, tous les soldes en espèces et débiteurs sont détenus auprès de HSBC Bank plc. La facilité de découvert est détaillée à la Note 7.

(j) Montants dus par les/aux courtiers

Les montants dus aux/par les courtiers sont liés aux soldes de liquidités servant de garantie, détenus par ou dus aux courtiers pour des contrats à terme standardisés ouverts et représentant les dépôts de marge des contrats à terme standardisés détenus par les courtiers. Ce montant correspond au minimum estimé par les courtiers et les contreparties pour nécessités de garanties et est limité et constaté séparément au titre des liquidités non affectées dans l'État de la situation financière des compartiments.

(k) Montants dus par les/aux actionnaires

Les montants dus par les actionnaires se rapportent aux souscriptions à recevoir non réglées à la clôture de l'exercice et les montants dus aux actionnaires se rapportent aux rachats à payer non réglés à la fin de l'exercice.

2. Conventions comptables importantes (suite)

(l) Plus-values (moins-values) nettes sur instruments financiers à la juste valeur après affectation du résultat

Les plus-values (moins-values) nettes sur instruments financiers à la juste valeur après affectation du résultat incluent toutes les plus-values et moins-values réalisées, ainsi que les variations latentes de la juste valeur et les différences de change.

(m) Montants à payer sur les valeurs mobilières achetées/montants à recevoir sur les valeurs mobilières vendues

Les montants à payer sur les valeurs mobilières achetées et les montants à recevoir sur les valeurs mobilières vendues représentent des achats et ventes objets d'un contrat, mais pas encore livrés à la fin de période comptable. Ces comptes sont évalués au coût amorti et présentés dans l'État de la situation financière dans les « Autres actifs et autres passifs ».

(n) Autres actifs et autres passifs

Dans l'État de la situation financière, les montants à recevoir sur les titres vendus, à recevoir des actionnaires, les dividendes à recevoir, les intérêts à recevoir et tout autre montant à recevoir sont inclus dans le montant des autres actifs. Le montant des autres passifs figurant dans l'État de la situation financière est composé des dettes pour les titres achetés, des montants dus aux actionnaires, des commissions de gestion à payer et d'autres montants à payer.

(o) Revenus de dividendes

Les revenus de dividendes sur les actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont crédités à l'État du résultat global aux dates auxquelles les titres concernés sont cotés comme « ex-dividende ». Les revenus de dividendes, qui sont communiqués séparément dans l'État du résultat global, sont présentés en brut de toutes les retenues fiscales à la source non récupérables.

(p) Charges

Les charges sont comptabilisées dans l'État du résultat global selon la méthode de la comptabilité d'engagement et dès lors que les services connexes sont exécutés.

(q) Distributions de dividendes

Les distributions aux porteurs d'Actions de participation rachetables sont comptabilisées à l'État du résultat global en tant que charges financières lorsqu'elles sont déclarées (c'est-à-dire que la décision a été validée lors de l'étape d'approbation finale requise et ne peut plus être annulée).

(r) Actions de participation rachetables

Les Actions de participation rachetables de toutes les catégories d'actions sont rachetables au gré de l'actionnaire et classées parmi les passifs financiers. Les Actions de participation rachetables peuvent être rachetées à tout moment pour une somme égale à la part proportionnelle de la valeur liquidative du compartiment concerné.

Il existe deux types de catégories d'actions : les actions de capitalisation et les actions de distribution. Une catégorie d'actions de capitalisation est une catégorie d'actions d'un compartiment au titre de laquelle le revenu net et les plus-values réalisées et latentes nettes des moins-values réalisées et latentes en découlant seront conservés au sein du compartiment et reflétés dans la valeur liquidative de cette catégorie d'actions. Une catégorie d'actions de distribution est une catégorie d'actions d'un compartiment pour laquelle les Administrateurs ont habituellement l'intention de déclarer et de verser des dividendes au titre de chaque exercice au cours duquel le revenu total du compartiment dépasse les commissions et frais au-delà d'un certain seuil de minimis défini de temps à autre par les Administrateurs.

2. Conventions comptables importantes (suite)

(s) Retraitement des chiffres de l'année précédente

Dans l'État du résultat global, les frais de transaction pour 2023 ont été retraités pour être présentés séparément à des fins de clarification et d'amélioration de la comparabilité. Cela n'a eu aucune incidence sur les bénéfices/(pertes) nets et aucun autre compte n'a été recomptabilisé dans l'État du résultat global. Au niveau de la Société, le montant du coût de transaction reclassé pour 2023 s'élève à 9 513 854 USD. Dans l'État des variations des Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables, la péréquation a été reclassée en souscriptions et rachats avec un impact nul sur les actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables. Au niveau de la Société, le montant de l'égalisation reclassée s'élève à 2 241 403 USD.

3. Frais et charges

(a) Commission de gestion

La Société a une structure de commissions qui prévoit pour chacun des compartiments que l'ensemble des commissions et frais (à l'exception des frais de transaction et des impôts ou droits sur le rééquilibrage de portefeuille, payés séparément par prélèvement sur les actifs des compartiments correspondants) soient réglés sous la forme d'une commission unique. Ils sont cités comme le ratio du total des frais sur encours (« TFE ») dans le prospectus et sont communiqués dans les États financiers sous l'intitulé « Commission de gestion ».

La Commission de gestion est payée à la Société de gestion, et celle-ci est ensuite responsable du paiement de l'ensemble des autres charges d'exploitation de la Société. Ceci inclut, sans s'y limiter, les honoraires et frais des Administrateurs, de la Société de gestion, du Gestionnaire d'investissement, des distributeurs, du Dépositaire, de l'Agent administratif, de l'Agent de registre et de transfert, du Commissaire aux comptes, du Secrétaire et toute autre personne déterminée à la seule discrétion de la Société de gestion ainsi que les frais opérationnels et administratifs tels qu'indiqués ci-après.

La Commission de gestion couvre l'ensemble des frais et charges, à l'exception des frais de transaction et des impôts ou taxes dus lors d'un rééquilibrage du portefeuille (classés dans l'État du résultat global comme « Autres charges »), lesquels seront tous prélevés séparément sur les actifs du compartiment concerné.

La liste suivante est indicative, mais non exhaustive, des types de services couverts par la Commission de gestion :

(i) tous les frais d'établissement de la Société ;
(ii) les charges liées à la cotation et au maintien d'une cotation des actions sur une quelconque Bourse de valeurs ;
(iii) les frais d'enregistrement ;
(iv) les droits de licence sur les indices financiers ;
(v) les frais liés à la convocation et à la tenue des assemblées d'administrateurs et d'actionnaires ;
(vi) les honoraires professionnels et dépenses pour services de conseil juridique, d'audit et autre ;
(vii) les frais et dépenses de préparation, d'impression, de publication et de distribution des prospectus, suppléments, rapports annuels et semi-annuels, et autres documents à l'attention des actionnaires actuels et potentiels ;
(viii) les coûts et charges de tout conseiller d'investissement nommé par le Gestionnaire d'investissement ;
(ix) pour les Catégories couvertes contre le risque de change, les commissions en faveur de tiers pour couvrir l'exécution de la politique de couverture de change de la catégorie d'actions. Des frais supplémentaires pour ce service s'appliqueront aux catégories couvertes contre le risque de change, comme indiqué dans le supplément du compartiment concerné ;

3. Frais et charges (suite)

(a) Commission de gestion (suite)

(x) les autres frais et dépenses (à l'exception des frais et dépenses non récurrents et extraordinaires) qui peuvent survenir en tant que de besoin et qui ont été approuvés par les Administrateurs comme nécessaires ou appropriés dans le cadre de l'exploitation continue de la Société ou d'un compartiment quelconque ;

(xi) les intérêts sur le découvert bancaire figurant à la Note 7.

La Commission de gestion est calculée et comptabilisée chaque jour à un taux oscillant entre 0,05 % et 0,60 % de la valeur liquidative (section Ratio du total des frais sur encours) de chaque compartiment et payable mensuellement à terme échu. La Commission de gestion de chaque compartiment est déterminée en fonction de leur stratégie d'investissement et leur potentiel de rendement, entre autres. La Commission de gestion de chaque compartiment de la Société est indiquée dans le supplément du compartiment concerné.

Si les frais d'un quelconque compartiment excèdent la Commission de gestion mentionnée ci-dessus relativement à l'exploitation des fonds, la Société de gestion couvrira toute insuffisance en recourant à ses propres actifs.

La Commission de gestion ne devrait pas dépasser le TFE tel qu'il est défini pour les différents compartiments dans le prospectus de la Société et les suppléments au prospectus relatifs aux compartiments. Cependant, les Administrateurs sont d'avis que si une augmentation de la Commission de gestion d'un compartiment est requise, cette décision doit être approuvée au préalable par les actionnaires du compartiment correspondant à la majorité des votes lors d'une assemblée des actionnaires.

La Commission de gestion pour l'exercice s'est élevée à 46 915 759 USD (31 décembre 2023 : 36 248 793 USD), dont 4 670 082 USD (31 décembre 2023 : 5 989 787 USD) payables à la fin de l'exercice.

(b) Honoraires de l'Agent administratif et du Dépositaire

La Société de gestion est chargée de payer à l'Agent administratif et au Dépositaire, par prélèvement sur la Commission de gestion, une commission annuelle à payer mensuellement à terme échu à un taux compris entre 0,30 point de base et 1,00 point de base de la valeur liquidative de la Société lors de chaque jour de valorisation. La commission de l'Agent administratif due par la Société de gestion sur la Commission de gestion pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 est de 2 276 169 USD (31 décembre 2023 : 1 802 340 USD*), dont 0 USD (31 décembre 2023 : 0) étaient à verser au 31 décembre 2024. La commission du Dépositaire due par la Société de gestion sur la Commission de gestion pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 est de 3 446 756 USD (31 décembre 2023 : 1 191 785*), dont 0 USD (31 décembre 2023 : 726 903) étaient à verser au 31 décembre 2024.

(c) Honoraires et frais des Administrateurs

Le montant maximal des honoraires des Administrateurs s'élève à 50 000 EUR par an et par Administrateur et n'excédera ce montant que sous réserve de l'accord du Conseil d'administration (chaque Administrateur s'abstenant de voter une quelconque résolution concernant sa propre rémunération).

Les jetons de présence des Administrateurs, acquittés sur la Commission de gestion pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2024, s'élevaient à 125 554 USD (31 décembre 2023 : 135 349 USD). Les débours des Administrateurs pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2024 s'élevaient à 823 USD (31 décembre 2023 : 0 USD).

3. Frais et charges (suite)

(c) Honoraires du Commissaire aux comptes

Les honoraires des commissaires aux comptes, KPMG Ireland, pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2024, se rapportent entièrement à l'audit des États financiers de la Société. Les frais des commissaires aux comptes pour l'exercice clôturé se sont élevés à 334 302 USD (31 décembre 2023 : 332 692 USD). Les débours hors TVA des commissaires aux comptes pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2023 se sont élevés à 6 686 USD (31 décembre 2023 : 7 378 USD). Tous les versements destinés au commissaire aux comptes sont effectués par prélèvement sur le TFE décrit en détail ci-dessus et prélevés par la Société de gestion.

(d) Frais de transaction

Le tableau suivant fournit une analyse du total des frais de transaction sur l'achat et la vente de valeurs mobilières telles que des actions et des instruments dérivés pour chacun des compartiments de la Société. Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023.

Compartiments	31 décembre 2024	31 décembre 2023
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	282 455 USD	1 453 631 USD
HSBC BLOOMBERG EUR SUSTAINABLE CORPORATE BOND UCITS ETF*	-	18 EUR
HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF	-	1 397 USD

* Le compartiment a été liquidé le 2 juin 2023 et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 7 juin 2023.

3. Frais et charges (suite)

(e) Frais de transaction (suite)

Compartiments	31 décembre 2024	31 décembre 2023
HSBC BLOOMBERG USD SUSTAINABLE CORPORATE BOND UCITS ETF*	-	23 USD
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	62 211 USD	63 515 USD
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	229 750 USD	229 078 USD
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	736 046 EUR	463 369 EUR
HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	30 939 EUR	38 925 EUR
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	39 658 EUR	86 041 EUR
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	182 942 GBP	208 283 GBP
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	50 587 GBP	32 604 GBP
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF^	76 984 USD	-
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF**	4 128 USD	3 387 USD
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	279 931 USD	183 929 USD
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	4 079 381 HKD	2 806 415 HKD
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	20 258 USD	21 893 USD
HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	7 128 USD	14 835 USD
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	277 046 USD	336 406 USD
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF***	14 724 USD	5 760 USD
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	598 USD	1 463 USD
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF	109 550 USD	97 376 USD
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	782 905 USD	598 795 USD
HSBC MSCI EM FAR EAST UCITS ETF*****	-	34 USD
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF***	585 USD	7 552 USD
HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	14 090 USD	6 311 USD
HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)****	110 978 USD	40 575 USD
HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF	243 324 USD	57 068 USD
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	1 296 881 USD	1 746 629 USD
HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF	77 302 USD	63 567 USD
HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	33 709 EUR	3 198 EUR
HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF	17 549 EUR	19 091 EUR
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	106 858 EUR	33 489 EUR

* Le compartiment a été liquidé le 2 juin 2023 et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 7 juin 2023.
^ Le compartiment a été lancé le 13 mars 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 15 mars 2024.
** Le compartiment a été lancé le 20 septembre 2023 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 22 septembre 2023.
*** Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.
**** Le compartiment a été lancé le 12 janvier 2023 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 13 janvier 2023.
***** Le compartiment a été liquidé le 6 juillet 2022 et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 11 juillet 2022.

3. Frais et charges (suite)

(e) Frais de transaction (suite)

Compartiments	31 décembre 2024	31 décembre 2023
HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF	127 069 USD	126 295 USD
HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	99 USD	252 USD
HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF*	103 USD	523 USD
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	6 399 USD	7 260 USD
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF	198 596 USD	720 544 USD
HSBC MSCI MALAYSIA UCITS ETF**	-	463 USD
HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF**	7 622 USD	4 163 USD
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	86 139 USD	78 246 USD
HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF***	100 USD	188 USD
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	106 255 USD	13 889 USD
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF**	5 849 USD	4 063 USD
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	807 USD	1 076 USD
HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF	2 740 USD	533 USD
HSBC MSCI USA UCITS ETF	539 USD	595 USD
HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	35 456 USD	105 327 USD
HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF	18 498 USD	16 845 USD
HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF	14 666 USD	28 069 USD
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	1 320 914 USD	910 710 USD
HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF	30 835 USD	56 850 USD
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	976 983 USD	948 861 USD
HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF	26 044 USD	2 162 USD
HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF	21 003 USD	4 123 USD
HSBC S&P 500 UCITS ETF	68 942 USD	56 962 USD
HSBC S&P INDIA TECH UCITS ETF	43 870 EUR	-
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	52 531 GBP	71 023 GBP
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	26 509 USD	45 739 USD
HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF	1 556 USD	1 823 USD
Total^	**8 933 208 USD**	**9 513 854 USD**

* Le compartiment a été lancé le 27 septembre 2023 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 29 septembre 2023.
** Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.
*** Le compartiment fait l'objet d'une suspension temporaire de négociation depuis le 2 mars 2022, suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie. La liquidation du compartiment a commencé le 24 mars 2023, et ce dernier a été radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 29 mars 2023.
^ Les taux de change moyens ont été utilisés pour convertir les devises fonctionnelles des compartiments en devise de présentation.

3. Frais et charges (suite)

(f) Purification du dividende

Certains investissements conformes à la Charia peuvent générer, dans une faible proportion, des revenus non conformes aux Principes de la Charia qui devront ensuite être « purifiés ». Au moins une fois par an, après approbation du calcul du revenu non autorisé pour le compartiment Charia concerné par le Comité de Charia (selon les principes de calcul définis par le Comité de Charia), la Société fera don de ce revenu non autorisé à un ou plusieurs organisme(s) caritatif(s) sélectionné(s) par le Gestionnaire d'investissement et approuvé(s) par le Comité de Charia. Les revenus non autorisés relatifs à un compartiment Charia seront calculés en évaluant les revenus perçus par le compartiment Charia concerné découlant d'activités non conformes. Afin de calculer le revenu non autorisé au titre d'un compartiment Charia, le fournisseur de l'indice fournira à la Société de gestion les ratios de purification des dividendes, en pourcentage de chaque dividende versé par les sociétés de l'indice. La Société de gestion calcule ensuite le montant à purifier en fonction des revenus perçus chaque mois par le compartiment, et assure la liaison avec l'Agent administratif afin que ces revenus non autorisés soient cumulés. À la suite d'un examen réalisé par le Comité de Charia, la Société de gestion demandera à l'Agent administratif de verser le total des revenus non autorisés à l'organisme caritatif désigné.

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, le montant engagé de purification du dividende s'élevait à 5 992,00 USD dans le compartiment HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF, 10 533,40 USD dans le compartiment HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF, EUR 1 153,34 in HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF, USD 2 495,66 in HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF, USD 2 495,66 in HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF and USD 5 043,68 in HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF.

4. Risques associés aux instruments financiers

Les activités d'investissement exposent la Société à divers risques financiers : le risque de marché (y compris le risque de prix, le risque de taux d'intérêt et le risque de change), le risque de crédit et le risque de liquidité. Le processus global de gestion du risque de la Société est axé sur l'imprévisibilité des marchés financiers et vise à minimiser les effets potentiellement négatifs sur la performance financière de la Société.

Certains compartiments de la Société chercheront à répliquer la performance d'un indice financier tout en minimisant autant que possible l'écart de suivi entre la performance des compartiments et celle de l'indice financier concerné. Certains compartiments viseront à atteindre cet objectif en détenant un portefeuille de titres composant l'indice financier pertinent.

Les titres dans lesquels certains compartiments investissent seront négociés ou échangés sur un marché réglementé (un système multilatéral opéré et/ou géré par un opérateur de marché qui réunit ou facilite la réunion de tiers multiples achetant et vendant des intérêts dans des instruments financiers dans le système).

Les compartiments peuvent également utiliser des Instruments financiers dérivés (« IFD »), tels que des contrats à terme standardisés, des contrats à terme de gré à gré et des bons de souscription à des fins de gestion efficace de portefeuille et à des fins d'investissement. Une gestion efficace de portefeuille consiste à prendre des décisions d'investissement qui impliquent de souscrire des transactions dans un ou plusieurs des buts suivants : réduire les risques, réduire les coûts ou générer une augmentation des capitaux ou des revenus des compartiments avec un niveau de risque approprié, en tenant compte du profil de risque des compartiments et des dispositions générales prévues par les Réglementations OPCVM. En particulier, des instruments financiers dérivés peuvent être utilisés dans le but de minimiser l'écart de suivi, c'est-à-dire le risque que le rendement des compartiments s'éloigne des indices financiers de référence respectifs.

Les modifications apportées à la composition et/ou à la pondération des titres qui constituent l'indice financier suivi par un compartiment obligeront généralement ledit compartiment à réaliser les ajustements correspondants ou à procéder à un rééquilibrage de ses investissements afin de continuer à répliquer l'indice financier. Le Gestionnaire d'investissement cherchera par conséquent à rééquilibrer la composition et/ou la pondération des titres détenus par un compartiment en tant que de besoin, dans la mesure du possible, afin de se conformer aux modifications apportées à la composition et/ou à la pondération des titres qui constituent l'indice financier respectif. D'autres mesures de rééquilibrage peuvent être prises en tant que de besoin pour chercher à maintenir la correspondance entre la performance d'un compartiment et la performance de l'indice financier.

La Société applique l'approche d'engagement pour calculer l'exposition globale des compartiments. L'approche d'engagement est une méthodologie qui consolide les valeurs notionnelles ou de marché sous-jacentes des instruments dérivés pour déterminer l'exposition du compartiment aux instruments dérivés.

La Société de gestion applique à chaque compartiment un processus de gestion du risque qui lui permet, conjointement avec le Gestionnaire d'investissement, de mesurer avec précision, de surveiller et de gérer les différents risques associés aux IFD. Une déclaration relative à ce processus de gestion des risques a été préparée et soumise à la Banque centrale conformément aux exigences de cette dernière. Les IFD qui n'entrent pas dans le processus de gestion des risques ne seront pas employés eu égard à la Société tant qu'un processus de gestion des risques dûment révisé n'aura pas été soumis à la Banque centrale. La Société de gestion fournira aux actionnaires, sur demande, des informations complémentaires en ce qui concerne les méthodes de gestion des risques utilisées, y compris les limites quantitatives qui s'appliquent ainsi que toute évolution récente des caractéristiques des principales catégories d'investissement en termes de risque et de rendement.

En utilisant des IFD dans le cadre de techniques et instruments de gestion efficace de portefeuille, un compartiment donné peut engager des frais d'exploitation, et ces derniers sont payés par ledit compartiment à la contrepartie avec laquelle la Société a conclu un contrat. La Société veille à ce que tous les revenus découlant de techniques de gestion efficace de portefeuille, nets de frais directs et indirects, soient reversés au compartiment concerné. L'exposition obtenue dans le cadre de la gestion efficace de portefeuille et l'identité des contreparties figurent dans la Note 5.

La Société n'utilise pas actuellement de swaps de rendement total.

4. Risques associés aux instruments financiers (suite)

(a) Risque de marché

Le risque de marché est le risque que des variations de cours de marché tels que les taux d'intérêt, les taux de change ou les cours des actions ainsi que les écarts de crédit affectent le revenu des compartiments ou la juste valeur de ses participations en instruments financiers.

(i) Risque de prix

Le risque de prix correspond au risque de fluctuation de la valeur des instruments due aux variations des cours du marché autres que celles découlant du risque de change ou du risque de taux d'intérêt, qu'elles soient causées par des facteurs spécifiques à un placement individuel, par son émetteur ou tout facteur affectant les instruments négociés sur le marché. Les instruments financiers de la Société comprennent principalement des titres de participation. Le Gestionnaire d'investissement cherche à atténuer ce risque à travers la construction d'un portefeuille bien diversifié, en accord avec l'objectif d'investissement du compartiment respectif. Conformément aux politiques et procédures de la Société, le Gestionnaire d'investissement contrôle quotidiennement les autres risques de cours auxquels la Société est exposée, et le Conseil d'administration les examine à fréquence trimestrielle.

Les concentrations des investissements au sein du portefeuille de chaque compartiment sont communiquées dans le Tableau des investissements par catégorie.

Le tableau ci-après analyse l'incidence sur les actifs nets des compartiments respectifs d'une évolution indicative/illustrative des indices de référence du marché, toutes les autres variables restant constantes.

Compartiments	Indice de référence Indice*^	Variation indicative de l'indice de référence 31 déc. 2024	Variation indicative de l'indice de référence 31 déc. 2023	Variation indicative des bénéfices de l'actif net au 31 déc. 2024	Variation indicative de l'actif net au 31 déc. 2023
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	Indice FTSE Asia Pacific ex Japan ESG Low Carbon Select Index	14,86 %	5,86 %	52 672 955	15 064 872
HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF	Indice Bloomberg MSCI Global Aggregate 1-3 Year SRI Carbon ESG-Weighted Index	(0,22 %)	4,21 %	(181 736)	3 983 124
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	Indice FTSE Developed ESG Low Carbon Select Index	14,72 %	20,06 %	34 446 243	32 844 691
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	Indice FTSE Emerging ESG Low Carbon Select Index	16,07 %	5,64 %	28 693 168	10 909 883

** Le compartiment a été racheté le 18 septembre 2020 et clôturé le 21 septembre 2020.
*^ Les références aux indices de référence sont fournies à titre strictement illustratif. Il n'existe aucune garantie qu'un compartiment suive ou réplique son indice de référence.

4. Risques associés aux instruments financiers (suite)

(a) Risque de marché (suite)

(i) Risque de prix (suite)

Compartiments	Indice de référence Indice*^	Variation indicative de l'indice de référence 31 déc. 2024	Variation indicative de l'indice de référence 31 déc. 2023	Variation indicative de l'actif net au 31 déc. 2024	Variation indicative de l'actif net au 31 déc. 2023
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	Indice EURO STOXX® 50 Index	11,01 %	22,23 %	115 083 992	144 368 954
HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	Indice FTSE Developed Europe ex UK ESG Low Carbon Select Index	8,51 %	21,08 %	4 149 477	8 439 080
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	Indice FTSE Developed Europe ESG Low Carbon Select Index	9,71 %	15,92 %	2 925 198	6 606 203
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	Indice FTSE 100® Index	9,66 %	7,93 %	46 093 315	40 558 087
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	Indice FTSE 250® Index	8,14 %	8,03 %	3 970 408	3 871 573
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF*		-	-	-	-
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF**	Indice FTSE EPRA Nareit Ideal Ratings Developed Islamic Index	2,58 %	7,98 %	423 123	848 492
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	Indice FTSE EPRA/NAREIT Developed® Index	0,94 %	9,68 %	10 998 158	81 420 827
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	Indice Hang Seng Tech Index	19,89 %	(8,26 %)	672 711 163	(159 592 117)
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	Indice FTSE Japan ESG Low Carbon Select Index	13,41 %	19,64 %	32 111 750	47 104 801
HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan Climate Paris Aligned Index	10,70 %	4,53 %	1 886 706	731 431
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	Indice MSCI AC Far East ex Japan Index	12,42 %	3,00 %	16 329 277	7 533 627
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF***	Indice MSCI Brazil Index	(30,60 %)	32,69 %	-	8 228 825
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	Indice MSCI Canada Index	11,89 %	15,44 %	3 590 935	4 441 942
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF	Indice MSCI China A Inclusion Index	11,70 %	(13,47 %)	20 547 214	(7 126 140)
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	Indice MSCI China Index	19,42 %	(11,20 %)	153 645 734	(80 836 409)
HSBC MSCI EM FAR EAST UCITS ETF****	Indice MSCI EM Far East Index	S/O	S/O	S/O	S/O
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF*****	Indice MSCI EM Latin America Index	(26,38 %)	32,71 %	-	11 531 293
HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF*****	Indice MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index	6,91 %	7,60 %	1 369 064	1 669 300

* Le compartiment a été lancé le 13 mars 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 15 mars 2024.
** Le compartiment a été lancé le 20 septembre 2023 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 22 septembre 2023.
*** Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.
**** Le compartiment a été liquidé le 6 juillet 2022 et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 11 juillet 2022.
***** Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.
*^ Les références aux indices de référence sont fournies à titre strictement illustratif. Il n'existe aucune garantie qu'un compartiment suive ou réplique son indice de référence.

4. Risques associés aux instruments financiers (suite)

(a) Risque de marché (suite)

(i) Risque de prix (suite)

Compartiments	Indice de référence Indice*^	Variation indicative de l'indice de référence 31 déc. 2024	Variation indicative de l'indice de référence 31 déc. 2023	Variation indicative de l'actif net au 31 déc. 2024	Variation indicative de l'actif net au 31 déc. 2023
HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF	Indice 100% MSCI EM (Emerging Market) Islamic ESG Universal Screened Select Index	(6,61 %)	6,77 %	(2 685 423)	1 569 168
HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF	Indice 100% MSCI Emerging Markets Small Cap SRI ESG Universal Select Index	1,25 %	20,30 %	534 999	8 631 505
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	Indice MSCI Emerging Markets Index	7,50 %	9,83 %	222 272 074	208 304 928
HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF	Indice 100% MSCI Emerging Markets Value SRI ESG Target Select Index	11,80 %	17,83 %	8 664 963	6 194 757
HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	Indice MSCI Europe Climate Paris Aligned Index	7,15 %	17,53 %	2 145 674	2 587 351
HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF	Indice 100% MSCI Europe Islamic Universal ESG Screened Index	7,72 %	19,24 %	1 331 190	2 087 122
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	Indice MSCI Europe Index	8,59 %	15,83 %	17 680 789	23 032 186
HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF	Indice MSCI Indonesia Index	(12,95 %)	7,33 %	(16 092 169)	6 092 612
HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	Indice MSCI Japan Climate Paris Aligned Index	(2,21 %)	16,08 %	(215 429)	1 598 745
HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF	Indice MSCI Japan Islamic ESG Universal Screened Select Index	3,28 %	5,88 %	349 729	607 498
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	Indice MSCI Japan Index	8,31 %	20,32 %	13 011 216	29 836 742
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF	Indice MSCI Korea Capped Index	(22,73 %)	22,98 %	(6 853 352)	14 076 403
HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF*	Indice MSCI Mexico Capped Index	(100,00 %)	40,92 %	-	7 746 262
HSBC MSCI PACIFIC ex JAPAN UCITS ETF	Indice MSCI Pacific ex Japan Index	4,59 %	6,44 %	29 611 138	28 207 344
HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF**	Indice MSCI Russia Capped Index	S/O	S/O	S/O	S/O

* Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.
** Le compartiment fait l'objet d'une suspension temporaire de négociation depuis le 2 mars 2022, suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie. La liquidation du compartiment a commencé le 24 mars 2023, et ce dernier a été radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 29 mars 2023.
** Les références aux indices de référence sont fournies à titre strictement illustratif. Il n'existe aucune garantie qu'un compartiment suive ou réplique son indice de référence.

4. Risques associés aux instruments financiers (suite)

(a) Risque de marché (suite)

(i) Risque de prix (suite)

Compartiments	Indice de référence Indice*^	Variation indicative de l'indice de référence 31 déc. 2024	Variation indicative de l'indice de référence 31 déc. 2023	Variation indicative de l'actif net au 31 déc. 2024	Variation indicative de l'actif net au 31 déc. 2023
HSBC MSCI MALAYSIA UCITS ETF	Indice MSCI MALAYSIA Index	S/O	S/O	S/O	S/O
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	Indice MSCI Taiwan Capped Index	25,98 %	29,69 %	48 971 606	8 113 551
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF*	Indice MSCI Turkey Index	17,77 %	(5,68 %)	-	(676 493)
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	Indice MSCI USA Climate Paris Aligned Index	24,19 %	28,68 %	6 983 683	8 278 857
HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF	Indice 100% MSCI USA Islamic ESG Universal Screened Index	7,34 %	29,66 %	2 029 110	5 726 710
HSBC MSCI USA UCITS ETF	Indice MSCI USA Index	24,58 %	26,49 %	10 523 313	11 584 575
HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	Indice MSCI World Climate Paris Aligned Index	18,11 %	25,32 %	83 985 220	120 371 921
HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF	Indice 100% MSCI World Islamic Universal ESG Screened Index	6,14 %	26,22 %	2 461 085	10 126 609
HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF	Indice 100% MSCI World Small Cap SRI ESG Leaders Select Index	6,90 %	15,37 %	6 617 346	16 243 099
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	Indice MSCI World Index	18,67 %	23,79 %	2 199 595 783	1 832 214 899
HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF	Indice 100% MSCI World Value SRI ESG Target Select Index	9,84 %	21,07 %	20 841 473	33 357 050
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	Indice HSBC Worldwide Index	17,49 %	22,20 %	227 719 539	252 563 306
HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF	Indice NASDAQ CTA Global Climate Technology Index Net	4,76 %	7,64 %	2 293 248	371 199
HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF	Indice Nasdaq Global Semiconductor Index	17,66 %	69,08 %	17 586 919	18 836 889
HSBC S&P 500 UCITS ETF	Indice S&P 500® Index	24,50 %	25,67 %	1 909 634 947	1 411 068 010
HSBC S&P INDIA TECH UCITS ETF**		-	-	-	-
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	Indice FTSE UK ESG Low Carbon Select Index	11,05 %	3,17 %	2 405 495	793 974
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	Indice FTSE USA ESG Low Carbon Select Index	19,40 %	20,95 %	166 152 203	190 657 210
HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF^^^	Indice 100% Euronext ESG Biodiversity Screened World USD Index	10,72 %	26,99 %	569 660	2 587 100

* Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.
** Le compartiment a été lancé le 29 février 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 4 mars 2024.
*^ Les références aux indices de référence sont fournies à titre strictement illustratif. Il n'existe aucune garantie qu'un compartiment suive ou réplique son indice de référence.

4. Risques associés aux instruments financiers (suite)

(a) Risque de marché (suite)

(i) Risque de prix (suite)

La majorité des compartiments emploie une stratégie d'investissement qui vise une réplication totale de l'indice de référence sous-jacent correspondant. Par conséquent, nous avons retenu l'hypothèse d'un bêta de 1 dans le calcul de l'analyse de sensibilité ci-dessus. La méthodologie utilisée ci-dessus s'appuie sur des données historiques et elle n'est pas en mesure de déterminer si les variations futures des cours de Bourse et les corrélations entre marchés traversant une période de tensions ont une relation avec les tendances historiques. Les compartiments qui n'utilisent pas de stratégie de réplication totale sont HSBC Bloomberg Global Sustainable Aggregate 1-3 Year Bond UCITS ETF, HSBC MSCI World Small Cap ESG UCITS ETF et HSBC MSCI World UCITS ETF, qui utilisent, en lieu et place, une stratégie d'optimisation, et HSBC Multi Factor Worldwide Equity UCITS ETF, qui est géré activement et ne réplique aucun indice de référence.

(ii) Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur d'un instrument financier telle que déterminée dans la devise fonctionnelle d'un compartiment fluctue au gré de l'évolution des taux de change. Chaque compartiment peut investir dans des instruments financiers et conclure des transactions libellées dans des devises autres que sa devise fonctionnelle. Chaque compartiment se trouve ainsi exposé au risque de fluctuation du taux de change de sa devise par rapport aux autres devises étrangères de façon préjudiciable sur la valeur de cette partie des actifs ou passifs de la Société.

Dans la mesure où chaque compartiment peut investir dans des titres libellés en devises étrangères, il pourra aussi investir en contrats de change. Les compartiments pourront avoir recours à ces IFD (qui reposeront uniquement sur les actifs sous-jacents ou sur les secteurs qui sont autorisés par la politique d'investissement des compartiments) : (i) pour couvrir un risque de change, (ii) pour remplacer une prise de participation dans l'actif sous-jacent lorsque le Gestionnaire d'investissement détermine qu'une exposition à l'actif sous-jacent par l'intermédiaire d'un IFD représente une meilleure valeur qu'une exposition directe ; (iii) pour adapter l'exposition au taux d'intérêt de chaque compartiment sur mesure selon la perspective du Gestionnaire d'investissement sur les taux d'intérêt ; et/ou (iv) pour obtenir une exposition à la composition et à la performance d'un indice particulier (étant précisé, toujours, qu'aucun compartiment ne pourra avoir d'exposition indirecte, via un indice, à un instrument, à un émetteur ou à une devise auxquels il ne peut pas avoir d'exposition directe) qui améliorera l'efficacité de la gestion des compartiments.

Les compartiments peuvent acheter et vendre des contrats à terme standardisés sur devises et effectuer des opérations en devises au comptant ou à terme pour réduire les risques de variations défavorables des taux de change.

Les éléments monétaires sont des unités monétaires détenues ainsi que des actifs et passifs à recevoir ou à payer dans un nombre d'unités monétaires fixe ou à déterminer. Les actifs et les passifs monétaires comprennent la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les créances et dettes commerciales dont les créances et dettes envers les courtiers, et les montants dus aux courtiers ou à recevoir des courtiers.

Tous les actifs et passifs qui n'entrent pas dans la définition des éléments monétaires sont répertoriés en actifs et passifs non monétaires. Les titres de participation négociables sont considérés comme des actifs non monétaires. Les compartiments, à l'instar des titres composant leurs indices sous-jacents, sont exposés au risque de change de l'Indice de référence ou de la stratégie respective. Le risque de change associé aux actions est inclus dans la catégorie « Autre risque de prix ». Les actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables sont des éléments non monétaires.

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, aucun des compartiments n'avait d'actifs ou de passifs monétaires significatifs exposés au risque de change.

(iii) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond au risque de fluctuation de la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier en raison de l'évolution des taux d'intérêt de marché.

4. Risques associés aux instruments financiers (suite)

(a) Risque de marché (suite)

(iii) Risque de taux d'intérêt (suite)

La majorité des actifs et passifs financiers de la Société ne sont pas porteurs d'intérêt. Les actifs et passifs financiers porteurs d'intérêt comprennent les disponibilités bancaires qui arrivent à échéance ou sont revalorisés à court terme, dans les trois mois au plus.

Par conséquent, la Société est soumise à une exposition directe limitée au risque de taux d'intérêt à la juste valeur et au risque de taux d'intérêt des flux de trésorerie en raison des fluctuations des niveaux des taux d'intérêt de marché en vigueur.

Seul le compartiment HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF détenait des titres à revenu fixe (c'est-à-dire des obligations), au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 qui sont exposés au risque de taux d'intérêt.

HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF Fund au 31 décembre 2024

Voici un résumé de la position du Fonds en ce qui a trait à l'écart de taux d'intérêt, analysée en fonction de la date survenant en premier lieu entre la réévaluation contractuelle et la date d'échéance.

	Moins d'un mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus de 1 an	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	127 259	-	99 069	83 624 856	83 851 184
Trésorerie et équivalents de trésorerie	401 637	-	-	-	401 637
Total des actifs porteurs d'intérêts	528 896	-	99 069	83 624 856	84 252 821

	Porteurs d'intérêts	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD
Actifs			
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	83 851 184	-	83 851 184
Trésorerie et équivalents de trésorerie	401 637	-	401 637
Montants à recevoir des courtiers	-	74	74
Autres actifs	-	2 915 018	2 915 018
Actifs	84 252 821	2 915 092	87 167 913

	Porteurs d'intérêts	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD
Passifs			
Autres passifs	-	2 414 162	2 414 162
Passifs	-	2 414 162	2 414 162
Écart de sensibilité des intérêts	84 252 821		

Les tableaux suivants détaillent l'effet sur l'actif net d'une augmentation/diminution des taux d'intérêt de 100 points de base (pb), toutes les autres variables restant constantes, en supposant qu'une hausse/baisse de 100 pb du taux d'intérêt de base entraînerait une hausse/baisse corrélative de 100 pb de la valeur de l'actif net porteur d'intérêts. En réalité, une hausse/baisse de 100 pb ne se traduirait pas par une hausse/baisse directement corrélée de la juste valeur de l'actif net porteur d'intérêts, car la variation de la valeur de l'actif net porteur d'intérêts dépendrait de la catégorie d'actifs individuelle et/ou de la confiance du marché à l'égard de toute sensibilité au taux d'intérêt. La majorité du portefeuille du compartiment est constituée d'intérêts à taux fixe et, par conséquent, les produits d'intérêt perçus ne seront pas affectés par la fluctuation des intérêts.

	Porteurs d'intérêts USD
Effet après une baisse de 100 pb	85 095 349
Effet après une hausse de 100 pb	83 410 293

(g) Risques associés aux instruments financiers (suite)

4. Risque de marché (suite)

(III) Risque de taux d'intérêt (suite)

HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF Fund au 31 décembre 2023

	Moins d'un mois	1 à 3 mois	3 mois à 1 an	Plus de 1 an	Total
	USD	USD	USD	USD	USD
Actifs					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		-	122 309	94 462 056	94 584 365
Trésorerie et équivalents de trésorerie	333 006	-	-	-	333 006
Total des actifs porteurs d'intérêts	333 006	-	122 309	94 462 056	94 917 371

	Porteurs d'intérêts	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD
Actifs			
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	94 584 365	-	94 584 365
Trésorerie et équivalents de trésorerie	333 006	-	333 006
Montants à recevoir des courtiers	-	54 669	54 669
Autres actifs	-	1 499 642	1 499 642
Actifs	94 917 371	1 554 311	96 471 682

	Porteurs d'intérêts	Non porteurs d'intérêts	Total
	USD	USD	USD
Passifs			
Autres passifs	-	636 173	636 173
Passifs	-	636 173	636 173
Écart de sensibilité des intérêts	94 917 371		

Les tableaux suivants détaillent l'effet sur l'actif net d'une augmentation/diminution des taux d'intérêt de 100 points de base (pb), toutes les autres variables restant constantes, en supposant qu'une hausse/baisse de 100 pb du taux d'intérêt de base entraînerait une hausse/baisse corrélative de 100 pb de la valeur de l'actif net porteur d'intérêts. En réalité, une hausse/baisse de 100 pb ne se traduirait pas par une hausse/baisse directement corrélée de la juste valeur de l'actif net porteur d'intérêts, car la variation de la valeur de l'actif net porteur d'intérêts dépendrait de la catégorie d'actifs individuelle et/ou de la confiance du marché à l'égard de toute sensibilité au taux d'intérêt. La majorité du portefeuille du compartiment est constituée d'intérêts à taux fixe et, par conséquent, les produits d'intérêt perçus ne seront pas affectés par la fluctuation des intérêts.

	Porteurs d'intérêts
	USD
Effet après une baisse de 100 pb	95 866 545
Effet après une hausse de 100 pb	93 968 197

4. Risques associés aux instruments financiers (suite)

(b) Risque de crédit

Le risque de crédit correspond au risque que la contrepartie d'un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement envers la Société. Le risque de crédit est généralement plus élevé pour un instrument financier non négocié en Bourse, car la contrepartie d'un instrument financier non négocié en Bourse n'est pas adossée à une chambre de compensation. L'intervention, lors d'une transaction, de chambres de compensation d'une Bourse bénéficie aux deux parties, car elles supportent l'essentiel du risque de crédit. Lorsque deux individus concluent une transaction, l'acheteur supporte le risque de crédit du vendeur, et vice versa. Lorsqu'il est fait appel à une chambre de compensation d'une Bourse de valeurs, le risque de crédit retenu tant à l'encontre de l'acheteur que du vendeur est répercuté sur la chambre de compensation de la Bourse.

Le risque de crédit associé aux activités d'investissement est géré par le Gestionnaire d'investissement dans le cadre du processus d'investissement général. Afin de réduire les expositions au risque de contrepartie de la Société, la négociation des titres est principalement réalisée sur des Bourses établies et selon la méthode de règlement-livraison. Le risque de défaut est considéré comme minime, la livraison des titres dans le cadre du règlement d'une opération ayant lieu au même moment que la réception du paiement par le Dépositaire. Le paiement est effectué simultanément contre la réception des titres par le Dépositaire. L'opération ne saurait aboutir si l'une ou l'autre des parties n'honore pas son obligation.

Les actifs de la Société détenus par le Dépositaire seront séparés des actifs du Dépositaire ou de ses agents, ou des deux. La Société est exposée au risque de crédit dans la mesure où cet établissement serait incapable d'honorer ses obligations, que ce soit pour restituer les titres de la Société ou pour rembourser les montants dus. Le Gestionnaire d'investissement ne prévoit aucune perte en conséquence de cette concentration.

Les pertes de crédit attendues (« ECL ») ne sont pas significatives et par conséquent ne sont pas incluses dans l'État du résultat global.

Toutes les liquidités de la Société détenues par le Dépositaire sont placées en dépôt auprès d'une société affiliée au Dépositaire, HSBC Bank plc, ayant une notation de crédit AA- (31 décembre 2023 : AA-) par Fitch et une notation de crédit de A+ (31 décembre 2023 : A+) par Standard and Poor's. Les contrats à terme standardisés et les montants de garanties y afférents de la Société étaient détenus auprès de HSBC Bank plc. Ces établissements jouissent de notes élevées attribuées par des agences de notation de crédit de premier plan.

La Société aurait le rang de créancier général en cas de faillite ou d'insolvabilité de HSBC Bank plc. Les liquidités détenues par HSBC Bank plc ne sont pas détenues sur un compte client séparé. HSBC Bank plc satisfait aux exigences de fonds propres de la FSA en cas d'insolvabilité de HSBC Bank plc.

L'exposition au risque de crédit de la Société est représentée par la valeur comptable des disponibilités bancaires et des montants dus par les courtiers ou à ces derniers tel que communiqué dans l'État de la situation financière, aux pages correspondant respectivement à chaque compartiment. Les obligations ou autres titres de créance impliquent un risque de crédit pour l'émetteur qui peut être attesté par sa notation de crédit.

Au 31 décembre 2024, le compartiment HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF détenait des titres de créance (31 décembre 2023 : HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF). La concentration du risque de crédit n'est pas considérable pour ce compartiment, étant donné que la contrepartie individuelle la plus importante est le trésor américain à hauteur de 31,96 % (voir Tableau des investissements). Le tableau suivant reflète les notations de crédit de Standard and Poor's, de Moody's et de Fitch pour les investissements en titres de créance détenus, en pourcentage du total des investissements en titres de créance.

4. Risques associés aux instruments financiers (suite)

(b) Risque de crédit (suite)

Investissements dans des titres de créance

HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF
Portefeuille par catégorie de notation (Standard and Poor's)

Notation	% du total des investissements dans des titres de créance 31 décembre 2024	% du total des investissements dans des titres de créance 31 décembre 2023
AAA	16,85	6,64
AA+	34,68	29,74
A+	2,59	2,18
AA	0,66	5,4
A	5,84	1,26
A-	6,55	4,52
AA-	8,28	1,14
BBB+	2,67	2,49
BBB	3,28	2,49
BBB-	1,09	6,88
BB	0,12	-
Non noté	17,39	37,26
Total	**100,00**	**100,00**

Analyse par échéance

La Société détenait également des titres de créance, principalement dans le compartiment HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF, au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF).

Le tableau suivant présente l'analyse des échéances des titres de créance détenus par les compartiments au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023.

4. Risques associés aux instruments financiers (suite)

(b) Risque de crédit (suite)

Analyse par échéance (suite)

31 décembre 2024

	% de la Valeur liquidative						
Analyse des échéances	**0-2 ans**	**2-5 ans**	**5-10 ans**	**+ de 10 ans**	**Autres investissements**	**Autres actifs nets**	**Total**
HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF	25,86	72,42	0,50	0,12	0,04	1,06	100,00

31 décembre 2023

	% de la Valeur liquidative						
Analyse des échéances	**0-2 ans**	**2-5 ans**	**5-10 ans**	**+ de 10 ans**	**Autres investissements**	**Autres actifs nets**	**Total**
HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF	25,26	72,50	0,27	0,63	0,03	1,31	100,00

4. Risques associés aux instruments financiers (suite)

(c) Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque qu'une entité rencontre des difficultés à honorer ses obligations associées à ses passifs financiers. La Société est exposée aux rachats quotidiens en espèces d'Actions de participation rachetables et surveille cette activité afin de s'assurer que les compartiments sont disponibles pour répondre aux exigences de rachat.

Les investissements de la Société sont considérés comme facilement réalisables puisqu'ils sont tous négociés sur des marchés réglementés. Par conséquent, la Société a une exposition limitée au risque de liquidité.

Les instruments financiers de la Société incluent également des investissements dans des contrats dérivés négociés de gré à gré, n'étant pas négociés sur un marché public organisé et pouvant généralement être illiquides. La Société pourrait ainsi ne pas parvenir à liquider rapidement certains de ses investissements dans ces instruments à un montant proche de leur juste valeur au moment où elle doit satisfaire ses besoins de liquidités ou réagir à des événements spécifiques telle la dégradation de la solvabilité d'un émetteur particulier. Ce risque est réduit en restreignant l'exposition à un instrument particulier donné.

La Société a également obtenu des facilités de découvert afin de gérer ses besoins de liquidité à court terme. Les informations sur les facilités de découvert de la Société sont présentées de manière détaillée dans la Note 7.

Conformément aux politiques et aux procédures en vigueur de la Société et aux orientations de l'AEMF sur les simulations de crise de liquidité dans les OPCVM et les Fonds d'investissement alternatifs, le Gestionnaire d'investissement contrôle le risque de liquidité général de la Société au moins une fois par mois, et le Conseil d'administration l'examine chaque trimestre.

La quasi-totalité des passifs financiers de la Société figurant à l'État de la situation financière au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, aux pages respectives de chaque compartiment, est exigible à moins d'un mois.

4. Risques associés aux instruments financiers (suite)

(d) Juste valeur des actifs et passifs

La Norme IFRS 13 exige que les instruments financiers soient présentés à leur juste valeur sur la base d'une hiérarchie des justes valeurs sur trois niveaux qui traduit l'importance des données d'entrée dans ce calcul de la juste valeur. La classification par niveau donne la priorité maximale aux prix cotés non ajustés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques (mesures du Niveau 1) et la priorité minimale aux hypothèses inobservables (mesures de Niveau 3). Les trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

Niveau 1	Données reflétant des prix cotés non ajustés sur des marchés actifs d'actifs ou de passifs identiques auxquelles la Société est en mesure d'accéder à la date d'évaluation.
Niveau 2	Données autres que les prix cotés non ajustés qui sont observables pour l'actif ou le passif, que ce soit de manière directe ou indirecte, y compris des données relevées sur des marchés qui ne sont pas considérés comme actifs.
Niveau 3	Cette catégorie comprend tous les instruments pour lesquels la technique d'évaluation comprend des données non basées sur des données observables et les données non observables ont un effet significatif sur l'évaluation de l'instrument. Cette catégorie inclut également des instruments valorisés sur la base de prix cotés pour des instruments similaires, mais pour lesquels il est nécessaire de procéder à d'importants ajustements ou de former des hypothèses non observables afin de refléter les différences entre les instruments.

Le niveau d'un instrument financier au sein de la hiérarchie de la juste valeur dépend du niveau le plus bas des données d'entrée importantes dans le calcul de sa juste valeur. Cependant, la détermination de ce qui est considéré comme « observable » est laissée à l'appréciation des Administrateurs.

Les données sont utilisées en appliquant les diverses techniques d'évaluation et se rapportent généralement aux hypothèses que les participants du marché utilisent pour prendre des décisions d'évaluation, y compris les hypothèses relatives au risque. Les données peuvent inclure des informations sur les cours, des statistiques de volatilité, des données de crédit spécifiques et générales, des statistiques de liquidité, et d'autres facteurs.

Les Administrateurs considèrent les données observables comme étant des données de marché faciles à obtenir, régulièrement distribuées ou mises à jour, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes ayant une présence active sur le marché concerné. La classification d'un instrument financier dans la hiérarchie est basée sur la transparence de prix de l'instrument et ne correspond pas nécessairement au risque perçu par les Administrateurs relativement à cet instrument.

Valeurs mobilières
Toutes les valeurs mobilières dont les valeurs sont fondées sur les prix de marché cotés sur des marchés actifs sont classées en Niveau 1. Cela inclut les actions et les titres de créance cotés actifs. Les valeurs mobilières négociées sur des marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs, mais qui sont évaluées à partir de modèles qui utilisent des prix de marché cotés, des cotations de courtiers basées sur des transactions réelles ou de sources de prix alternatives s'appuyant sur des données observables, telles que les taux d'intérêt, les courbes de rendement, la volatilité implicite ou les spreads de crédit, sont classées en Niveau 2. En vertu de la classification de Niveau 2 de l'actif, le prix doit être composé de prix cotés ou toute information sur le prix non observable sur le marché doit reposer sur des données observables. Les valeurs mobilières classées en Niveau 3 comptent d'importantes données non observables, puisqu'elles ne sont pas négociées fréquemment ou jamais négociées. Les investissements de Niveau 3 en titres de capital sont indiqués ci-après.

Instruments dérivés
Les instruments dérivés peuvent être négociés en Bourse ou de gré à gré sur un marché hors cote. Les instruments dérivés négociés en Bourse, tels que les contrats sur différence et les contrats à terme standardisés, sont habituellement classés en Niveau 1 ou en Niveau 2 dans la hiérarchie des justes valeurs selon qu'ils sont ou non réputés être activement négociés.

4. Risques associés aux instruments financiers (suite)

(d) Juste valeur des actifs et passifs (suite)

Les instruments financiers au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 étaient classés comme suit :

Actions	Niveau 1/2/3
Contrats à terme standardisés	Niveau 1
Titres de créance	Niveau 1/2
Bons de souscription	Niveau 2/3
Contrats à terme de gré à gré	Niveau 2
Autres fonds	Niveau 2

Les actions, les titres de créance et les bons de souscription qui font l'objet d'une fréquence de transactions inférieure ou dont le prix ne peut être évalué sont classés respectivement en Niveau 2 et 3.

Le tableau ci-après présente la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs financiers de la Société évalués au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023.

Au 31 décembre 2024

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	33 022 588 255	58 545 348	772 176	33 081 905 779
Titres de créance	80 592 730	3 227 387	-	83 820 117
Valeurs mobilières	33 103 180 985	61 772 735	772 176	33 165 725 896
Contrats à terme standardisés	98 374	-	-	98 374
Contrats à terme de gré à gré	-	964 938	-	964 938
Bons de souscription	-	2 985	14 592	17 577
Total	33 103 279 359	62 740 658	786 768	33 166 806 785
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats à terme standardisés	(4 361 682)	-	-	(4 361 682)
Contrats à terme de gré à gré	-	(5 158 727)	-	(5 158 727)
Total	(4 361 682)	(5 158 727)	-	(9 520 409)

Les exceptions au classement en Niveau 1 des investissements en titres de capital sont indiquées ci-après.

Au 31 décembre 2023

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	**Niveau 1**	**Niveau 2**	**Niveau 3**	**Total**
Actions	23 979 384 004	44 810 703	205 713	24 024 400 420
Titres de créance	87 464 191	7 090 715	-	94 554 906
Valeurs mobilières	24 066 848 195	51 901 418	205 713	24 118 955 326
Contrats à terme standardisés	5 497 328	-	-	5 497 328
Contrats à terme de gré à gré	-	5 394 810	-	5 394 810
Bons de souscription	-	1 635	18 823	20 458
Autres fonds	-	29 459	-	29 459
Total	24 072 345 523	57 327 322	224 536	24 129 897 381
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat				
Contrats à terme standardisés	(62 442)	-	-	(62 442)
Contrats à terme de gré à gré	-	(362 347)	-	(362 347)
Total	(62 442)	(362 347)	-	(424 789)

4. Risques associés aux instruments financiers (suite)

(d) Juste valeur des actifs et passifs (suite)

Un rapprochement des mouvements d'actifs et de passifs de Niveau 3 au titre de l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2024 et de l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2023 est indiqué ci-après.

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
	USD	USD
Solde d'ouverture	224 536	1 484 669
Achats	975 966	582 664
Ventes	(939 199)	(1 123 969)
Moins-values réalisées	(15 419)	(9 434 627)
Plus-values/(Moins-values) latentes	(10 919)	8 699 501
Transferts au Niveau 3*	551 852	16 146
Plus-values/(Moins-values) de change en Niveau 3	(49)	152
Solde de clôture	**786 768**	**224 536**

* Tous les transferts s'entendent en fin d'exercice financier.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie incluent le solde disponible et d'autres dépôts à court terme assortis d'échéances initiales de trois mois maximum, nets de découverts bancaires et sont classés en Niveau 2. La valeur comptable de ces actifs financiers à court terme approche la juste valeur en raison de leur nature à court terme et de la qualité de crédit élevée des contreparties.

Les montants à recevoir sur valeurs mobilières vendues et autres montants à recevoir incluent les montants contractuels pour le règlement des transactions et les autres obligations dues par la Société. Les montants à payer sur valeurs mobilières vendues et autres montants à recevoir représentent les montants contractuels et les obligations à satisfaire par la Société pour le règlement des opérations sur titres et des charges. Tous les soldes à recevoir et à payer sont classés en Niveau 2. La valeur comptable de ces actifs financiers à court terme approche la juste valeur en raison de leur nature à court terme et de la qualité de crédit élevée des contreparties.

Les Actions de participation rachetables sont rachetables au gré du détenteur et classées parmi les passifs financiers. La Société émet les actions rachetables au montant égal à la part proportionnelle des actifs nets de la Société, calculé sur une base cohérente avec celle utilisée dans les présents États financiers. Par conséquent, la valeur comptable des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables approche leur juste valeur. Les Actions de participation rachetables peuvent être rachetées à tout moment pour une somme égale à la part proportionnelle de la valeur liquidative du compartiment concerné. À ce titre, le Niveau 2 est jugé être le classement le plus approprié pour les actifs nets attribuables aux porteurs des actions rachetables.

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, si les données d'entrée non observables, telles que les derniers prix négociés et le coût moyen, utilisées pour déterminer la juste valeur des éléments relevant du Niveau 3 de la hiérarchie de la juste valeur avaient augmenté ou diminué de 5 %, toutes les autres variables demeurant constantes, la baisse ou la hausse des actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables de chaque compartiment serait indiquée ci-dessous.

4. Risques associés aux instruments financiers (suite)

(d) Juste valeur des actifs et passifs (suite)

Compartiments	Valeur de l'investissement de Niveau 3 USD		Incidence sur la VL d'une variation de la valeur d'un placement de Niveau 3 (variation de 5 %) USD	
	31 décembre 2024	31 décembre 2023	31 décembre 2024	31 décembre 2023
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	2 065	-	103	-
HSBC ECONOMIC SCALE WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF*	-	10 864	-	543
HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED ETF	17 211	-	861	-
HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF	4 770	-	239	-
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	2 676	2 724	134	136
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	52 798	102 301	2 640	5 115
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	13 438	-	672	-
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	1 385	1 511	69	76
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF	219 309	-	10 965	-
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	148 979	-	7 449	-
HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF	147 972	17 032	7 399	852
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	162 958	11 305	8 148	565
HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF	188	205	9	10
HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF	-	2 908	-	145
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	13 019	14 200	651	710
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	-	61 486	-	3 074
	786 768	224 536	39 339	11 226

* Le compartiment a été racheté le 18 septembre 2020 et clôturé le 21 septembre 2020.

4. Risques associés aux instruments financiers (suite)

(d) Juste valeur des actifs et passifs (suite)

Les compartiments HSBC ECONOMIC SCALE WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF, HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF et HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans Folli Follie, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 83 655 USD), la négociation du titre ayant été suspendue depuis septembre 2018.

Les compartiments HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF, HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF et HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans Gazprom, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Les compartiments HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF, HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF et HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans Inter RAO UES, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Les compartiments HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF et HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans MMC Norilsk Nickel, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Les compartiments HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF, HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF et HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans Sberbank of Russia, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Les compartiments HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF et HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans Surgutneftegas, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Les compartiments HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF, HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF et HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans Surgutneftegas (actions privilégiées), valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

4. Risques associés aux instruments financiers (suite)

(d) Juste valeur des actifs et passifs (suite)

Les compartiments HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF et HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans X5 Retail Group, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Le Compartiment HSBC S&P 500 UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans First Horizon National Corporation, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD), la négociation du titre ayant été suspendue depuis janvier 2015.

Les compartiments HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF, HSBC MSCI USA UCITS ETF, HSBC MSCI WORLD UCITS ETF, HSBC S&P 500 UCITS ETF et HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans Abiomed, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). Les actions ont été recréées dans le cadre d'une action collective, car il n'y avait aucune information sur le paiement en espèces.

Les compartiments HSBC MSCI CHINA UCITS ETF, HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF et MSCI AC Far East ex Japan UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans China Huishan Diary Holdings, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD), la négociation du titre ayant été suspendue depuis juin 2017. Le compartiment HSBC MSCI CHINA UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans Hanergy Mobile Energy Holding, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD), en l'absence de prix de marché et la négociation du titre ayant été suspendue.

Les compartiments HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF et HSBC MSCI CHINA UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans ST KMTT (droits), valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD), en raison de l'obsolescence des cours. Les actions ont été recréées dans le cadre d'une action collective, car il n'y avait aucune information sur le paiement en espèces.

Les compartiments HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF et HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans ALROSA, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Les compartiments HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF et HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans Lukoil, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Le compartiment HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans Mobile Telesystems, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Le compartiment HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans Mobile Telesystems OJSC, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

4. Risques associés aux instruments financiers (suite)

(d) Juste valeur des actifs et passifs (suite)

Les compartiments HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF et HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans Moscow Exchange, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Les compartiments HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF et HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans Novatek, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD), la négociation du titre ayant été suspendue depuis février 2022.

Les compartiments HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF et HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans NOVOLIPETSK STEEL, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Le compartiment HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans Ozon Holdings, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Le compartiment HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans PhosAgro, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD), la négociation du titre ayant été suspendue depuis février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, il a été convenu d'évaluer à leur juste valeur les titres de participation détenus dans PhosAgro GDR US71922G4073 et US71922G3083, qui résultent de l'opération sur PhosAgro PJSC GDR (US71922G2093), et de les ramener à zéro. La raison est que l'entité fait l'objet de sanctions et qu'aucun prix de marché n'est disponible pour les titres sus-mentionnés.

Le compartiment HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans Polymetal International, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Les compartiments HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF et HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans POLYUS GOLD, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Les compartiments HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF et HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans Rosneft Oil, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

4. Risques associés aux instruments financiers (suite)

(d) Juste valeur des actifs et passifs (suite)

Les compartiments HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF et HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans Severstal, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Les compartiments HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF et HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans Tatneft, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Le Compartiment HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans TCS Group Holding, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Le compartiment HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans Transneft (actions privilégiées), valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Le Compartiment HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans United Co RUSAL International PJSC, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Le Compartiment HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans VK Co Ltd, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Le Compartiment HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans VK IPJSC, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Les compartiments HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF et HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans VTB Bank, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

4. Risques associés aux instruments financiers (suite)

(d) Juste valeur des actifs et passifs (suite)

Le Compartiment HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans Yandex, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Les compartiments HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF, HSBC FTSE 100 UCITS ETF et HSBC MSCI WORLD UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans NMC Health, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD), la négociation du titre ayant été suspendue depuis février 2020.

Le compartiment HSBC FTSE 250 UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans Finablr, valorisés à 2 676 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 2 724 USD), la négociation du titre ayant été suspendue depuis mars 2020. Sur recommandation du Comité de valorisation, ce titre a été évalué à sa juste valeur à 0,11025 GBP.

Le compartiment HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans Aegon (droits), valorisés à 0 USD au 31 décembre 2023. Les actions ont été recréées dans le cadre d'une action collective, car il n'y avait aucune information sur le paiement en espèces.

Le Compartiment HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans Aeroflot Russian Airlines, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Le Compartiment HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans Credit Bank of Moscow, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Les compartiments HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF et HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans EDA Group Holdings, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2023, la négociation du titre ayant été suspendue depuis juin 2024. Sur recommandation du Comité de valorisation, ce titre a été évalué à sa juste valeur à 3,87 HKD.

Le compartiment HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans Federal Grid, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Le compartiment HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans Magnit, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

4. Risques associés aux instruments financiers (suite)

(d) Juste valeur des actifs et passifs (suite)

Le compartiment HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans Magnitogorsk Iron and Steel, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Le compartiment HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans Rostelecom, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Le compartiment HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans Sistema PJSFC, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Le Compartiment HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans les obligations de la Fédération de Russie OFZ 5,3 % 04/10/2023, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, le comité de valorisation de la Société de gestion a recommandé que les obligations d'État russes, libellées en RUB, soient évaluées à leur juste valeur à zéro en mars 2022.

Le compartiment HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans Cellivery Therapeutics, valorisés à 1 622 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 3 783 USD), la négociation du titre ayant été suspendue depuis avril 2023.

Le compartiment HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans China Renaissance Holdings, valorisés au 31 décembre 2024 à 0 USD (31 décembre 2023: 11 745 USD), la négociation du titre ayant été suspendue depuis avril 2023.

Le compartiment HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans Hyundai Special Feed, valorisés à 3 270 USD au 31 décembre 2024, la négociation du titre ayant été suspendue depuis février 2024. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 30 % de sa valeur le 29 février 2024.

Le compartiment HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans New Horizon Health, valorisés à 86 646 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD), la négociation du titre ayant été suspendue depuis le 4 avril 2024. Sur recommandation du Comité de valorisation, ce titre a été évalué à sa juste valeur à 14,14 USD.

Le compartiment HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans NKMax, valorisés à 5 826 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). Conformément aux recommandations du comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur et une décote de 30 % par rapport au dernier cours négocié a été appliquée. Le prix obtenu est de 1414 KRW.

Le compartiment HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans Sanofi Consumer Healthcare India, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2023, la négociation du titre ayant été suspendue depuis juin 2024.

Le compartiment HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans Cassava Sciences 22/12/2028 (bons de souscription) valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 2 908 USD), la négociation du titre ayant été suspendue depuis août 2023.

5. Risques associés aux instruments financiers (suite)

(d) Juste valeur des actifs et passifs (suite)

Le compartiment HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans Venus MedTech Hangzhou, valorisés à 17 506 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). Conformément aux recommandations du comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur et une décote de 9 % par rapport au dernier cours négocié a été appliquée. Le prix obtenu est de 3,86 HKD.

Le compartiment HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans Waskita Karya Persero, valorisés à 1 439 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 1 504). Conformément aux recommandations du comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur et une décote de 30 % par rapport au dernier cours négocié a été appliquée. Le prix obtenu est de 99 IDR.

Les compartiments HSBC MSCI WORLD UCITS ETF, HSBC MSCI CANADA UCITS ETF et HSBC MSCI World Islamic ESG UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans Constellation Software 31/03/2040 (bons de souscription), valorisés à 14 592 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 15 916 USD), la négociation du titre ayant été suspendue depuis août 2023.

Le Compartiment HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans Wistron (droits), valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD), le comité de valorisation de la Société de gestion a recommandé d'évaluer à la juste valeur le titre Home REIT à 0,14 GBP lors de la prochaine évaluation.

Le compartiment HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans Home Reit, valorisés à 52 798 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 102 301). Sur recommandation du comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur à 0,278 GBP.

Le compartiment HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans PhosAgro, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0 USD). En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 25 février 2022. Sur recommandation du Comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 90 % de sa valeur le 2 mars 2022. Le 10 mars 2022, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à zéro.

Le compartiment HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans CANARIABIO INC, valorisés à 3 270 USD au 31 décembre 2024. En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 29 février 2024. Sur recommandation du comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur avec une baisse de 30 % de sa valeur le 29 février 2024. Ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à 695,80 USD.

Le compartiment HSBC S&P 500 UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans First Horizon National, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024. En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 4 avril 2024. Sur recommandation du comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur. Le 4 avril 2024, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à 14,14 USD.

Les compartiments HSBC MSCI CHINA UCITS ETF, HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF et MSCI AC Far East ex Japan UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans Hanergy Mobile Energy Holding, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024. En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 4 avril 2024. Sur recommandation du comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur. Le 4 avril 2024, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à 0 USD.

Le compartiment HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans les obligations du gouvernement du Japon (à 20 ans) 2 % 20/12/2025, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024. En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 4 avril 2024. Sur recommandation du comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur. Le 4 avril 2024, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à 0 USD.

4. Risques associés aux instruments financiers (suite)

(d) Juste valeur des actifs et passifs (suite)

Le compartiment HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans Kommuninvest I Sverige 4,25 % 10/12/2025, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024. En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 4 avril 2024. Sur recommandation du comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur. Le 4 avril 2024, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à 0 USD.

Le compartiment HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans Novelipetsk Iron & Steel, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024. En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 4 avril 2024. Sur recommandation du comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur. Le 4 avril 2024, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à 0 USD.

Le compartiment HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans Onesource Speciality Pharma Ltd, valorisés à 31 663 USD au 31 décembre 2024. En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 4 avril 2024. Sur recommandation du comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur. Le 4 avril 2024, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à 1 610,70 INR. Les actions ont été recréées dans le cadre d'une action collective, car il n'y avait aucune information sur le paiement en espèces.

Le compartiment HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF détenait des investissements de Niveau 3 dans Ozon Holdings, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024. En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 4 avril 2024. Sur recommandation du comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur. Le 4 avril 2024, ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à 0 USD.

Les compartiments HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF, HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF et HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans Sberbank of Russia, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024. En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 4 avril 2024. Sur recommandation du comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur. Ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à 0 USD.

Les compartiments HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF et HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans Severstal et Sberbank of Russia, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024. En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 4 avril 2024. Sur recommandation du comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur. Ce titre a de nouveau été évalué à sa juste valeur, le ramenant à 0 USD.

Les compartiments HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED ETF, HSBC MSCI AC Far East ex Japan UCITS ETF, HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF, HSBC MSCI CHINA UCITS ETF, HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED ETF, HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF et HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans Shanghai RAAS Blood Products, valorisés à 568 730 USD au 31 décembre 2024. En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 4 avril 2024. Sur recommandation du comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur à 7,22 CNY.

Les compartiments HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF et HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF détenaient des investissements de Niveau 3 dans Xior Student Housing et Sberbank of Russia, valorisés à 0 USD au 31 décembre 2024. En raison de la volatilité du marché, toutes les actions russes sont suspendues depuis le 4 avril 2024. Sur recommandation du comité de valorisation de la Société de gestion, ce titre a été évalué à sa juste valeur à 0 USD.

5. Contrats dérivés

Contrats à terme standardisés

Les contrats à terme standardisés sont des engagements d'achat ou de vente d'un instrument financier, d'une devise, d'une matière première ou d'un indice à une date future à un cours déterminé, et dont le règlement peut prendre la forme d'espèces ou d'un autre actif financier. Les contrats à terme standardisés sont des contrats négociés en Bourse. Les marges initiales exigées pour les contrats à terme standardisés sont versées en espèces ou sous la forme d'autres instruments, et les variations de la valeur des contrats à terme standardisés sont réglées quotidiennement via des comptes sur marge en numéraire.

Contrats à terme de gré à gré

Les contrats à terme de gré à gré sont des accords contractuels concernant l'achat ou la vente dans le futur d'un instrument financier à un prix et à une date spécifiés. Les contrats à terme de gré à gré sont des contrats individualisés qui sont négociés de gré à gré. La Société peut conclure des contrats de change à terme de gré à gré pour gérer le risque de change découlant de ses placements ou des investissements prévus dans des placements libellés en devises étrangères. Les contrats à terme de gré à gré peuvent être utilisés à des fins de couverture et de gestion des devises, tant locales qu'étrangères.

Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024, les compartiments HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF, HSBC MSCI WORLD UCITS ETF et HSBC S&P 500 UCITS ETF détenaient des contrats à terme de gré à gré (31 décembre 2023 : HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF, HSBC FTSE 100 UCITS ETF, HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF, HSBC MSCI WORLD UCITS ETF, HSBC S&P 500 UCITS ETF, HSBC MSCI WORLD UCITS ETF et HSBC S&P 500 UCITS ETF).

Bons de souscription

Un bon de souscription est un instrument financier généralement émis avec une obligation ou une action privilégiée permettant au détenteur d'acheter une quantité spécifique de titres à un prix spécifique, généralement supérieur au prix du marché prévalent au moment de l'émission, pour une période donnée ou non. Les bons de souscription cotés sont négociés sur des bourses reconnues, et tous les bons de souscription sont évalués à leur juste valeur. Les plus-values et moins-values réalisées et les variations des plus-values latentes sont comptabilisées dans le compte de résultat de l'État du résultat global.

5. Contrats dérivés (suite)

Compensation des actifs et des passifs

Aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023, les compartiments sont soumis à un accord général de compensation avec les contreparties aux contrats à terme standardisés et aux contrats à terme de gré à gré. Les accords généraux de compensation s'appliquent uniquement au sein des compartiments concernés. Aucun actif ou passif financier, soumis à un accord général de compensation exécutoire ou à un accord similaire, n'est présenté sur une base nette dans l'État de la situation financière de la Société au 31 décembre 2024 ou au 31 décembre 2023. Les montants bruts des plus-values et moins-values latentes sur les contrats à terme standardisés, ventilés par contrepartie, sont communiqués dans le Tableau des investissements des compartiments. La marge est remise par les compartiments aux contreparties des instruments dérivés lorsque la marge détenue précédemment se situe en dessous de la marge minimale exigée. Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, les compartiments ne recensent aucun montant significatif de moins-values latentes sur des contrats à terme standardisés ou des contrats à terme de gré à gré ouverts, ventilés par contrepartie, comme indiqué ci-dessous :

31 décembre 2024

					Montants bruts non compensés dans l'État de la situation financière		
Actifs financiers - HSBC^	**Devise**	**Montants bruts des actifs financiers comptabilisés**	**Montants bruts des passifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de la situation financière**	**Montants nets des actifs financiers présentés dans l'État de la situation financière**	**Instruments financiers (y compris garanties non numéraires) disponibles pour compensation**	**Garanties numéraires reçues**	**Montant net**
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD	3 700	-	3 700	(3 700)	-	-
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	HKD	3 350	-	3 350	-	-	3 350
HSBC JAPAN Sustainable Equity UCITS ETF	USD	23 176	-	23 176	-	-	23 176
HSBC MSCI AC Far East ex Japan UCITS ETF	USD	4 055	-	4 055	(4 055)	-	-
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF	USD	2 001	-	2 001	-	-	2 001
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	USD	26 108	-	26 108	-	-	26 108

^Inclut les Contrats à terme standardisés.

5. Contrats dérivés (suite)

Compensation des actifs et des passifs (suite)

31 décembre 2024					Montants bruts non compensés dans l'État de la situation financière		
Actifs financiers - HSBC^	**Devise**	**Montants bruts des actifs financiers comptabilisés**	**Montants bruts des passifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de la situation financière**	**Montants nets des actifs financiers présentés dans l'État de la situation financière**	**Instruments financiers (y compris garanties non numéraires) disponibles pour compensation**	**Garanties numéraires reçues**	**Montant net**
HSBC MSCI Japan Climate Paris Aligned UCITS ETF	USD	1 466	-	1 466	-	-	1 466
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	USD	29 564	-	29 564	-	-	29 564
HSBC MSCI PACIFIC ex JAPAN UCITS ETF	USD	7 873	-	7 873	(7 873)	-	-
Total (en USD)		98 374	-	98 374	(15 628)	-	82 746

^Inclut les Contrats à terme standardisés.

5. Contrats dérivés (suite)

Compensation des actifs et des passifs (suite)

31 décembre 2024

					Montants bruts non compensés dans l'État de la situation financière		
Passifs financiers - HSBC^	**Devise**	**Montants bruts des passifs financiers comptabilisés**	**Montants bruts des actifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de la situation financière**	**Montants nets des passifs financiers présentés dans l'État de la situation financière**	**Instruments financiers (y compris garanties non numéraires) disponibles pour compensation**	**Espèces données en nantissement**	**Montant net**
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD	26 533	-	26 533	(3 700)	(22 833)	-
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD	44 278	-	44 278	-	(44 278)	-
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD	22 669	-	22 669	-	(22 669)	-
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	198 850	-	198 850	-	(198 850)	-
HSBC Europe ex UK Sustainable Equity UCITS ETF	EUR	5 820	-	5 820	-	(5 820)	-
HSBC Europe Sustainable Equity UCITS ETF	EUR	12 530	-	12 530	-	(12 530)	-
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	GBP	126 445	-	126 445	-	(126 445)	-
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	GBP	5 692	-	5 692	-	(5 692)	-
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	USD	21 348	-	21 348	-	(21 348)	-
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	USD	278 448	-	278 448	-	(278 448)	-
HSBC MSCI AC Far East ex Japan UCITS ETF USD	USD	5 385	-	5 385	(4 055)	(1 330)	-
HSBC MSCI Asia Pacific ex Japan Climate Paris Aligned ETF	USD	1 678	-	1 678	-	(1 678)	-

^Inclut les Contrats à terme standardisés.

5. Contrats dérivés (suite)

Compensation des actifs et des passifs (suite)

31 décembre 2024

					Montants bruts non compensés dans l'État de la situation financière		
Passifs financiers - HSBC^	**Devise**	**Montants bruts des passifs financiers comptabilisés**	**Montants bruts des actifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de la situation financière**	**Montants nets des passifs financiers présentés dans l'État de la situation financière**	**Instruments financiers (y compris garanties non numéraires) disponibles pour compensation**	**Espèces données en nantissement**	**Montant net**
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	USD	8 958	-	8 958	-	(8 958)	-
HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED ETF	USD	2 053	-	2 053	-	(2 053)	-
HSBC MSCI Emerging Markets Small Cap ESG UCITS ETF	USD	9 690	-	9 690	-	(9 690)	-
HSBC MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	195 814	-	195 814	-	(195 814)	-
HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF	USD	7 337	-	7 337	-	(7 337)	-
HSBC MSCI Europe Climate Paris Aligned UCITS ETF	EUR	7 160	-	7 160	-	(7 160)	-
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR	43 930	-	43 930	-	(43 930)	-
HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF	USD	21 387	-	21 387	-	(21 387)	-
HSBC MSCI KOREA UCITS ETF	USD	2 802	-	2 802	-	(2 802)	-
HSBC MSCI PACIFIC ex JAPAN UCITS ETF	USD	58 365	-	58 365	(7 873)	(50 492)	-
HSBC MSCI TAIWAN UCITS ETF	USD	6 860	-	6 860	-	(6 860)	-
HSBC MSCI USA UCITS ETF	USD	4 971	-	4 971	-	(4 971)	-
HSBC MSCI USA Climate Paris Aligned UCITS ETF	USD	11 713	-	11 713	-	(11 713)	-
HSBC MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF	USD	38 220	-	38 220	-	(38 220)	-

^Inclut les Contrats à terme standardisés.

5. Contrats dérivés (suite)

Compensation des actifs et des passifs (suite)

31 décembre 2024

					Montants bruts non compensés dans l'État de la situation financière		
Passifs financiers - HSBC^	**Devise**	**Montants bruts des passifs financiers comptabilisés**	**Montants bruts des actifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de la situation financière**	**Montants nets des passifs financiers présentés dans l'État de la situation financière**	**Instruments financiers (y compris garanties non numéraires) disponibles pour compensation**	**Espèces données en nantissement**	**Montant net**
HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF	USD	38 421	-	38 421	-	(38 421)	-
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	1 936 293	-	1 936 293	-	(1 936 293)	-
HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF	USD	46 284	-	46 284	-	(46 284)	-
HSBC MultiFactor Worldwide Equity UCITS ETF	USD	32 479	-	32 479	-	(32 479)	-
HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF	USD	3 857	-	3 857	-	(3 857)	-
HSBC Nasdaq Global Semiconductor UCITS ETF	USD	12 091	-	12 091	-	(12 091)	-
HSBC S&P 500 UCITS ETF	USD	915 151	-	915 151	-	(915 151)	-
HSBC S&P INDIA TECH UCITS ETF	EUR	256	-	256	-	(256)	-
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	GBP	2 662	-	2 662	-	(2 662)	-
HSBC USA Sustainable Equity UCITS ETF	USD	160 731	-	160 731	-	(160 731)	-
HSBC World ESG Biodiversity Screened Equity UCITS ETF	USD	964	-	964	-	(964)	-
Total (en USD)		4 361 682	-	4 361 682	(15 628)	(4 346 054)	-

^Inclut les Contrats à terme standardisés.

5. Contrats dérivés (suite)

Compensation des actifs et des passifs (suite)

31 décembre 2024

					Montants bruts non compensés dans l'État de la situation financière		
Actifs financiers - HSBC^	**Devise**	**Montants bruts des actifs financiers comptabilisés**	**Montants bruts des passifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de la situation financière**	**Montants nets des actifs financiers présentés dans l'État de la situation financière**	**Instruments financiers (y compris garanties non numéraires) disponibles pour compensation**	**Garanties numéraires reçues**	**Montant net**
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	USD	326 959	-	326 959	(326 959)	-	-
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	635 914	-	635 914	(635 914)	-	-
HSBC S&P 500 UCITS ETF	USD	2 065	-	2 065	(2 065)	-	-
		964 938	-	964 938	(964 938)	-	-

^ Inclut les Contrats à terme de gré à gré.

5. Contrats dérivés (suite)

Compensation des actifs et des passifs (suite)

31 décembre 2024

					Montants bruts non compensés dans l'État de la situation financière		
Passifs financiers - HSBC^	**Devise**	**Montants bruts des passifs financiers comptabilisés**	**Montants bruts des actifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de la situation financière**	**Montants nets des passifs financiers présentés dans l'État de la situation financière**	**Instruments financiers (y compris garanties non numéraires) disponibles pour compensation**	**Espèces données en nantissement**	**Montant net**
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	USD	987 473	-	987 473	(326 959)	-	(660 514)
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	4 134 659	-	4 134 659	(635 914)	-	(3 498 745)
HSBC S&P 500 UCITS ETF	USD	36 594	-	36 594	(2 065)	-	(34 530)
		5 158 726	-	5 158 726	(964 938)	-	(4 193 789)

^Inclut les Contrats à terme standardisés.

5. Contrats dérivés (suite)

Compensation des actifs et des passifs (suite)

31 décembre 2023

					Montants bruts non compensés dans l'État de la situation financière		
Actifs financiers - HSBC^	**Devise**	**Montants bruts des actifs financiers comptabilisés**	**Montants bruts des passifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de la situation financière**	**Montants nets des actifs financiers présentés dans l'État de la situation financière**	**Instruments financiers (y compris garanties non numéraires) disponibles pour compensation**	**Garanties numéraires reçues**	**Montant net**
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD	51 895	-	51 895	-	-	51 895
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD	33 711	-	33 711	-	-	33 711
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD	33 005	-	33 005	-	-	33 005
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	EUR	4 013	-	4 013	-	-	4 013
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	GBP	214 353	-	214 353	-	-	214 353
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	GBP	36 206	-	36 206	-	-	36 206
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	USD	494 011	-	494 011	-	-	494 011

^ Inclut les Contrats à terme de gré à gré.

5. Contrats dérivés (suite)

Compensation des actifs et des passifs (suite)

31 décembre 2023

					Montants bruts non compensés dans l'État de la situation financière		
Actifs financiers - HSBC^	**Devise**	**Montants bruts des actifs financiers comptabilisés**	**Montants bruts des passifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de la situation financière**	**Montants nets des actifs financiers présentés dans l'État de la situation financière**	**Instruments financiers (y compris garanties non numéraires) disponibles pour compensation**	**Garanties numéraires reçues**	**Montant net**
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	HKD	35 250	-	35 250	-	-	35 250
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD	8 992	-	8 992	-	-	8 992
HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED ETF	USD	2 605	-	2 605	-	-	2 605
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	USD	54 353	-	54 353	-	-	54 353
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF	USD	33 246	-	33 246	(4 370)	-	28 876
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	USD	10 348	-	10 348	-	-	10 348
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF	USD	1 129	-	1 129	-	-	1 129
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	USD	54 248	-	54 248	-	-	54 248
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	USD	35 760	-	35 760	(3 230)	-	32 530
HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED ETF	USD	3 925	-	3 925	-	-	3 925
HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF	USD	4 418	-	4 418	-	-	4 418
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	532 963	-	532 963	-	-	532 963
HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF	USD	5 668	-	5 668	-	-	5 668

^ Inclut les Contrats à terme de gré à gré.

5. Contrats dérivés (suite)

Compensation des actifs et des passifs (suite)

31 décembre 2023

					Montants bruts non compensés dans l'État de la situation financière		
Actifs financiers - HSBC^	**Devise**	**Montants bruts des actifs financiers comptabilisés**	**Montants bruts des passifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de la situation financière**	**Montants nets des actifs financiers présentés dans l'État de la situation financière**	**Instruments financiers (y compris garanties non numéraires) disponibles pour compensation**	**Espèces données en nantissement**	**Montant net**
HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	EUR	1 070	-	1 070	-	-	1 070
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR	18 190	-	18 190	-	-	18 190
HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF	USD	10 488	-	10 488	-	-	10 488
HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	USD	569	-	569	-	-	569
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	USD	9 534	-	9 534	-	-	9 534
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF	USD	31 815	-	31 815	-	-	31 815
HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF	USD	4 833	-	4 833	-	-	4 833
HSBC MSCI PACIFIC ex JAPAN UCITS ETF	USD	97 911	-	97 911	-	-	97 911
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	USD	1 370	-	1 370	-	-	1 370
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	USD	9 091	-	9 091	-	-	9 091
HSBC MSCI USA UCITS ETF	USD	11 486	-	11 486	-	-	11 486
HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	USD	143 210	-	143 210	-	-	143 210
HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF	USD	47 238	-	47 238	-	-	47 238

^Inclut les Contrats à terme standardisés.

5. Contrats dérivés (suite)

Compensation des actifs et des passifs (suite)

31 décembre 2023					Montants bruts non compensés dans l'État de la situation financière		
Actifs financiers - HSBC^	**Devise**	**Montants bruts des actifs financiers comptabilisés**	**Montants bruts des passifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de la situation financière**	**Montants nets des actifs financiers présentés dans l'État de la situation financière**	**Instruments financiers (y compris garanties non numéraires) disponibles pour compensation**	**Espèces données en nantissement**	**Montant net**
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	1 765 871	-	1 765 871	-	-	1 765 871
HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF	USD	28 281	-	28 281	-	-	28 281
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	USD	246 425	-	246 425	-	-	246 425
HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF	USD	2 846	-	2 846	-	-	2 846
HSBC S&P 500 UCITS ETF	USD	1 022 650	-	1 022 650	-	-	1 022 650
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	GBP	6 338	-	6 338	-	-	6 338
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD	343 923	-	343 923	-	-	343 923
HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF	USD	1 795	-	1 795	-	-	1 795
Total (en USD)		5 497 328	-	5 497 328	(7 600)	-	5 489 728

^Inclut les Contrats à terme standardisés.

5. Contrats dérivés (suite)

Compensation des actifs et des passifs (suite)

31 décembre 2023

					Montants bruts non compensés dans l'État de la situation financière		
Passifs financiers - HSBC^	**Devise**	**Montants bruts des passifs financiers comptabilisés**	**Montants bruts des actifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de la situation financière**	**Montants nets des passifs financiers présentés dans l'État de la situation financière**	**Instruments financiers (y compris garanties non numéraires) disponibles pour compensation**	**Espèces données en nantissement**	**Montant net**
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	48 275	-	48 275	-	(48 275)	-
HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	EUR	630	-	630	-	(630)	-
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF	USD	4 370	-	4 370	(4 370)	-	-
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	USD	3 230	-	3 230	(3 230)	-	-
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF	USD	819	-	819	-	(819)	-
Total (en USD)		62 442	-	62 442	(7 600)	(54 842)	-

^Inclut les Contrats à terme standardisés.

5. Contrats dérivés (suite)

Compensation des actifs et des passifs (suite)

31 décembre 2023

					Montants bruts non compensés dans l'État de la situation financière		
Actifs financiers - HSBC^	**Devise**	**Montants bruts des actifs financiers comptabilisés**	**Montants bruts des actifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de la situation financière**	**Montants nets des actifs financiers présentés dans l'État de la situation financière**	**Instruments financiers (y compris garanties non numéraires) disponibles pour compensation**	**Garanties numéraires reçues**	**Montant net**
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	USD	290 729	-	290 729	(7 283)	-	283 446
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	5 084 953	-	5 084 953	(354 859)	-	4 730 094
HSBC S&P 500 UCITS ETF	USD	19 128	-	19 128	(205)	-	18 923
Total (en USD)		5 394 810	-	5 394 810	(362 347)	-	5 032 463

^Inclut les Contrats à terme standardisés.

5. Contrats dérivés (suite)

Compensation des actifs et des passifs (suite)

31 décembre 2023

					Montants bruts non compensés dans l'État de la situation financière		
Passifs financiers - HSBC^	**Devise**	**Montants bruts des passifs financiers comptabilisés**	**Montants bruts des actifs financiers comptabilisés compensés dans l'État de la situation financière**	**Montants nets des passifs financiers présentés dans l'État de la situation financière**	**Instruments financiers (y compris garanties non numéraires) disponibles pour compensation**	**Espèces données en nantissement**	**Montant net**
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	USD	7 283	-	7 283	(7 283)	-	-
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	354 859	-	354 859	(354 859)	-	-
HSBC S&P 500 UCITS ETF	USD	205	-	205	(205)	-	-
Total (en USD)		362 347	-	362 347	(362 347)	-	-

^Inclut les Contrats à terme standardisés.

5. Contrats dérivés (suite)

Calcul de l'exposition globale

L'exposition globale est une mesure conçue pour limiter soit l'exposition progressive et l'effet de levier générés par la Société en raison de l'utilisation d'instruments financiers dérivés (« IFD ») (y compris les instruments dérivés intégrés), soit le risque de marché du portefeuille des compartiments.

Lors du calcul de l'exposition globale, la Société adopte une approche par les engagements pour gérer les risques. L'approche par les engagements sera appliquée à l'ensemble des positions sur les IFD, qu'ils soient utilisés dans le cadre de la politique générale d'investissement des compartiments, à des fins de réduction des risques ou de gestion efficace du portefeuille.

6. Valeur liquidative

Catégorie d'actions	Devise fonctionnelle	VL par action 31 décembre 2024	VL totale 31 décembre 2024
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	17,31	307 800 036
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	USD	16,62	48 435 109
HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF USD (ACC)	USD	10,33	84 753 751
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	24,19	168 415 577
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	USD	23,20	67 119 808
HSBC ECONOMIC SCALE WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	USD	-	-
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	15,30	151 853 001
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	USD	14,63	27 086 071
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	58,93	60 983 241
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	51,38	994 959 437
HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	15,25	49 120 569
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	15,92	29 375 673
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	14,99	1 227 136

6. Valeur liquidative (suite)

Catégorie d'actions	Devise fonctionnelle	VL par action 31 décembre 2024	VL totale 31 décembre 2024
HSBC FTSE 100 UCITS ETF GBP (DIST)	GBP	81,35	485 280 081
HSBC FTSE 250 UCITS ETF GBP (DIST)	GBP	19,29	49 394 421
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	USD	11,17	56 560 061
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (DIST)	USD	10,94	16 230 508
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF USD (ACC)	USD	13,26	16 509 138
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)	CHF	20,97	61 247 225
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF USD (ACC)	USD	25,09	44 650 462
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF USD (DIST)	USD	21,02	1 076 457 078
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF HKD (ACC)	HKD	48,39	3 398 362 930
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	17,90	226 035 206
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	USD	17,32	14 656 942
HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	USD	16,66	17 747 842
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	USD	50,09	120 695 888
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	USD	47,69	11 753 784
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF USD (DIST)*	USD	-	-
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF USD (DIST)	USD	24,47	30 586 251
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF USD (ACC)	USD	9,85	312 140
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF USD (DIST)	USD	9,78	176 237 734
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD (ACC)	USD	7,06	197 994 260
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD (DIST)	USD	6,54	596 078 515
HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED ETF USD (ACC)	USD	13,70	19 871 188
HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	12,92	40 827 583
HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	20,30	42 984 483
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD (ACC)	USD	11,53	331 252 411
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD (DIST)	USD	10,69	2 639 012 540
HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	14,05	73 700 578
HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	22,67	30 287 114
HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	25,29	17 295 991

* Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

6. Valeur liquidative (suite)

Catégorie d'actions	Devise fonctionnelle	VL par action 31 décembre 2024	VL totale 31 décembre 2024
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	18,92	11 774 163
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	17,34	196 165 269
HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF USD (DIST)	USD	67,99	125 096 007
HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	USD	14,34	9 824 097
HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	18,47	10 714 319
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	USD	42,97	1 706 934
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	USD	40,00	156 419 230
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF USD (DIST)	USD	41,58	30 349 770
HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD (DIST)	USD	-	-
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	USD	15,80	80 279 076
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	USD	13,68	571 048 108
HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF USD (DIST)**	USD	-	-
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF USD (DIST)	USD	79,62	189 104 032
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF USD (DIST)***	USD	0,00	-
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	USD	42,44	27 634 894
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (DIST)	USD	41,53	1 379 780
HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	30,78	27 698 128
HSBC MSCI USA UCITS ETF USD (DIST)	USD	56,98	43 018 596
HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	USD	29,79	465 113 343
HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	24,59	40 208 611
HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	20,57	96 912 743
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)	CHF	30,46	41 802 125
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF EUR HEDGED (ACC)	EUR	32,86	293 122 897
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF USD (ACC)	USD	35,32	715 015 850
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF USD (DIST)	USD	37,19	10 791 398 514
HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	20,18	213 162 087
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	32,08	4 625 488
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	USD	30,07	1 306 052 174
HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF USD (ACC)	USD	10,85	48 240 392
HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	14,85	99 960 357
HSBC S&P 500 UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)	CHF	45,66	2 143 628
HSBC S&P 500 UCITS ETF USD (ACC)	USD	56,18	399 541 690

* Le compartiment a été lancé le 13 mars 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 15 mars 2024.
** Le compartiment fait l'objet d'une suspension temporaire de négociation depuis le 2 mars 2022, suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie. La liquidation du compartiment a commencé le 24 mars 2023, et ce dernier a été radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 29 mars 2023.
*** Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

6. Valeur liquidative (suite)

Catégorie d'actions	Devise fonctionnelle	VL par action 31 décembre 2024	VL totale 31 décembre 2024
HSBC S&P 500 UCITS ETF USD (DIST)	USD	59,53	7 422 766 916
HSBC S&P INDIA TECH UCITS ETF EUR (ACC)*	EUR	23,60	9 441 891
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF GBP (ACC)	GBP	18,17	14 777 377
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF GBP (DIST)	GBP	16,74	7 194 048
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	30,51	765 134 578
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	USD	29,59	96 831 127
HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	40,06	5 347 737

* Le compartiment a été lancé le 29 février 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 4 mars 2024.

Catégorie d'actions	Devise fonctionnelle	VL par action 31 décembre 2023	VL totale 31 décembre 2023
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	15,20	216 281 421
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	USD	14,83	41 612 836
HSBC BLOOMBERG EUR SUSTAINABLE CORPORATE BOND UCITS ETF EUR (ACC)*	EUR	-	-
HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF USD (ACC)	USD	10,38	95 835 509
HSBC BLOOMBERG USD SUSTAINABLE CORPORATE BOND UCITS ETF USD (ACC)*	USD	-	-
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	21,08	141 690 096
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	USD	20,57	23 102 448
HSBC ECONOMIC SCALE WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)**	USD	-	-
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	13,27	151 043 191
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	USD	13,02	42 253 602
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	52,82	34 128 337
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	47,45	622 623 910
HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	14,40	40 188 016
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	14,49	41 362 616
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	14,05	640 022
HSBC FTSE 100 UCITS ETF GBP (DIST)	GBP	77,22	519 712 407
HSBC FTSE 250 UCITS ETF GBP (DIST)	GBP	18,52	48 882 242

* Le compartiment a été liquidé le 2 juin 2023 et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 7 juin 2023.
** Le compartiment a été intégralement racheté le 18 septembre 2020 et clôturé le 21 septembre 2020.
*** Le compartiment a été lancé le 20 septembre 2023 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 22 septembre 2023.
**** La catégorie d'actions a été lancée le 25 juillet 2023.

6. Valeur liquidative (suite)

Catégorie d'actions	Devise fonctionnelle	VL par action 31 décembre 2023	VL totale 31 décembre 2023
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF USD (ACC)***	USD	12,90	10 709 088
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)****	CHF	21,01	8 495 073
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF USD (ACC)	USD	24,74	24 655 872
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF USD (DIST)	USD	21,48	824 647 887
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF HKD (ACC)	HKD	40,56	1 940 210 485
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	15,81	203 659 433
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	USD	15,56	37 945 386
HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	USD	15,19	16 174 163
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	USD	44,73	248 669 460
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	USD	43,53	4 027 934
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF USD (DIST)	USD	18,03	25 732 600
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF USD (DIST)	USD	22,40	29 121 375
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF USD (ACC)	USD	8,84	361 102
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF USD (DIST)	USD	8,97	52 554 478
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD (ACC)	USD	5,93	93 261 600
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD (DIST)	USD	5,64	631 738 324
HSBC MSCI EM FAR EAST UCITS ETF USD (DIST)*	USD	-	-
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF USD (DIST)	USD	26,54	35 827 911
HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	USD	12,91	21 951 803
HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)**	USD	13,82	23 222 924
HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	20,28	42 590 055
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD (ACC)	USD	10,62	136 256 206
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD (DIST)	USD	10,24	1 985 866 831
HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	12,68	34 857 315
HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	21,12	14 889 795
HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	23,49	10 898 299
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	17,38	4 567 769
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	16,41	143 107 040
HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF USD (DIST)	USD	80,91	83 333 038
HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	USD	14,68	10 052 951
HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)***	USD	17,95	10 412 335

* Le compartiment a été liquidé le 6 juillet 2022 et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 11 juillet 2022.
** La catégorie d'actions a été lancée le 12 janvier 2023.
*** Le compartiment a été lancé le 27 septembre 2023 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 29 septembre 2023.
**** Le compartiment a été liquidé le 7 décembre 2022 et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 12 décembre 2022.

6. Valeur liquidative (suite)

Catégorie d'actions	Devise fonctionnelle	VL par action 31 décembre 2023	VL totale 31 décembre 2023
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	USD	39,70	1 764 311
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	USD	37,59	146 820 047
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF USD (DIST)	USD	54,70	61 813 139
HSBC MSCI MALAYSIA UCITS ETF USD (DIST)****	USD	-	-
HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD (DIST)	USD	50,74	19 029 302
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	USD	15,11	11 623 037
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	USD	13,63	430 952 769
HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF USD (DIST)*	USD	-	-
HSBC MSCI SOUTH AFRICA CAPPED UCITS ETF USD (DIST)**	USD	-	-
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF USD (DIST)	USD	64,52	27 423 050
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF USD (DIST)	USD	2,59	11 930 608
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	USD	34,15	27 408 108
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (DIST)	USD	33,74	1 760 919
HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	28,71	19 381 172
HSBC MSCI USA UCITS ETF USD (DIST)	USD	46,21	44 126 962
HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	USD	25,23	479 867 422
HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	23,22	38 840 664
HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	19,30	106 633 197
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)***	CHF	26,02	20 763 992
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF EUR HEDGED (ACC)	EUR	27,42	260 437 880
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF USD (ACC)	USD	29,76	71 735 186
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF USD (DIST)	USD	31,84	7 413 519 064
HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	18,36	159 204 594
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	27,77	1 449 921
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	USD	26,48	1 143 544 266
HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF USD (ACC)****	USD	10,39	4 864 592
HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	12,66	27 335 920

* Le compartiment fait l'objet d'une suspension temporaire de négociation depuis le 2 mars 2022, suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie. La liquidation du compartiment a commencé le 24 mars 2023, et ce dernier a été radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 29 mars 2023.
** Le compartiment a été liquidé le 21 avril 2022 et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 26 avril 2022.
*** La catégorie d'actions a été lancée le 25 mai 2023.
**** Le compartiment a été lancé le 11 octobre 2023 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 13 octobre 2023.

6. Valeur liquidative (suite)

Catégorie d'actions	Devise fonctionnelle	VL par action 31 décembre 2023	VL totale 31 décembre 2023
HSBC S&P 500 UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)*	CHF	38,12	449 856
HSBC S&P 500 UCITS ETF USD (ACC)	USD	45,06	15 191 245
HSBC S&P 500 UCITS ETF USD (DIST)	USD	48,30	5 516 473 961
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF GBP (ACC)	GBP	16,41	16 897 168
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF GBP (DIST)	GBP	15,74	8 411 945
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	25,51	796 747 108
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	USD	25,06	123 646 304
HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	36,20	9 664 607

* La catégorie d'actions a été lancée le 25 juillet 2023.

Catégorie d'actions	Devise fonctionnelle	VL par action 31 décembre 2022	VL totale 1 décembre 2022
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	14,46	391 670 855
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)*	USD	14,50	5 457 707
HSBC BLOOMBERG EUR SUSTAINABLE CORPORATE BOND UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	9,81	34 682 163
HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF USD (ACC)**	USD	9,98	79 982 775
HSBC BLOOMBERG USD SUSTAINABLE CORPORATE BOND UCITS ETF USD (ACC)	USD	11,39	54 065 383
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	17,54	125 846 789
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)***	USD	17,46	449 894
HSBC ECONOMIC SCALE WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)****	USD	-	-
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	12,64	190 154 097
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)*****	USD	12,77	18 482 228
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (ACC)*****	EUR	43,00	2 965 948
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	39,84	377 928 590
HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (DIST)^	EUR	12,36	7 664 161
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	12,49	57 226 800

* La catégorie d'actions a été lancée le 6 juillet 2022.
** La catégorie d'actions a été lancée le 13 janvier 2022.
*** La catégorie d'actions a été lancée le 27 juillet 2022.
**** Le compartiment a été racheté le 18 septembre 2020 et clôturé le 21 septembre 2020.
***** La catégorie d'actions a été lancée le 28 juin 2022.
^ La catégorie d'actions a été lancée le 21 avril 2022.

6. Valeur liquidative (suite)

Catégorie d'actions	Devise fonctionnelle	VL par action 31 décembre 2022	VL totale 31 décembre 2022
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (DIST)*	EUR	12,46	728 592
HSBC FTSE 100 UCITS ETF GBP (DIST)	GBP	74,23	486 192 039
HSBC FTSE 250 UCITS ETF GBP (DIST)	GBP	17,75	46 867 003
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF USD (ACC)**	USD	22,49	4 058 753
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF USD (DIST)	USD	20,25	599 355 591
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF HKD (ACC)	HKD	44,42	2 593 763 536
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	13,24	153 317 747
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)*	USD	13,29	5 574 830
HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)***	USD	14,61	20 747 380
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	USD	43,62	396 538 028
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF USD (DIST)****	USD	43,39	2 577 618
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF USD (DIST)	USD	15,04	23 568 257
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF USD (DIST)	USD	19,76	30 625 342
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF USD (ACC)****	USD	10,22	545 520
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF USD (DIST)	USD	10,57	58 639 619
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD (ACC)****	USD	6,69	37 155 133
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD (DIST)	USD	6,48	746 745 991
HSBC MSCI EM FAR EAST UCITS ETF USD (DIST)*****	USD	-	-
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF USD (DIST)	USD	21,28	20 743 459
HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)^	USD	12,08	20 536 976
HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF USD (ACC)^^	USD	17,09	20 508 332
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD (ACC)^^^	USD	9,72	69 643 449
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD (DIST)	USD	9,62	1 565 976 267
HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF USD (ACC)^^^^	USD	10,86	38 014 658
HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	17,96	12 659 482
HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF EUR (ACC)^^^^^	EUR	19,70	9 138 715
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF EUR (ACC)*^	EUR	14,96	361 138
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	14,55	119 681 287

* La catégorie d'actions a été lancée le 6 juillet 2022.
** La catégorie d'actions a été lancée le 20 juillet 2022.
*** La catégorie d'actions a été lancée le 11 avril 2022.
**** La catégorie d'actions a été lancée le 13 juillet 2022.
***** Le compartiment a été liquidé le 6 juillet 2022 et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 11 juillet 2022.
^ La catégorie d'actions a été lancée le 7 avril 2022.
^^ La catégorie d'actions a été lancée le 3 novembre 2022.
^^^ La catégorie d'actions a été lancée le 28 juin 2022.
^^^^ La catégorie d'actions a été lancée le 7 décembre 2022.
^^^^^ La catégorie d'actions a été lancée le 5 décembre 2022.
*^ La catégorie d'actions a été lancée le 13 juillet 2022.

6. Valeur liquidative (suite)

Catégorie d'actions	Devise fonctionnelle	VL par action 31 décembre 2022	VL totale 31 décembre 2022
HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF USD (DIST)	USD	78,38	102 485 486
HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	USD	12,67	11 211 749
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF USD (ACC)*	USD	33,05	1 088 114
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	USD	31,89	195 047 305
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF USD (DIST)	USD	45,23	47 492 715
HSBC MSCI MALAYSIA UCITS ETF USD (DIST)**	USD	-	-
HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD (DIST)	USD	37,23	13 031 141
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF USD (ACC)*	USD	14,21	518 026
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	USD	13,35	354 610 632
HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF USD (DIST)***	USD	-	-
HSBC MSCI SOUTH AFRICA CAPPED UCITS ETF USD (DIST)****	USD	-	-
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF USD (DIST)	USD	51,54	23 192 904
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF USD (DIST)	USD	2,84	14 746 270
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	USD	26,51	23 318 635
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (DIST)*	USD	26,48	1 866 412
HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)*****	USD	22,19	11 984 006
HSBC MSCI USA UCITS ETF USD (DIST)	USD	36,89	33 205 341
HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	USD	20,13	162 262 510
HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)^	USD	18,43	14 815 638
HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF USD (ACC)^^	USD	16,74	59 834 051
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF EUR HEDGED (ACC)^^^	EUR	22,62	791 551
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF USD (ACC)^^^^	USD	23,98	5 685 267
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF USD (DIST)	USD	26,10	4 574 968 594
HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF USD (ACC)^^^^^	USD	15,15	138 807 671
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)*^	USD	22,72	223 546
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	USD	22,13	1 058 279 324

* La catégorie d'actions a été lancée le 20 juillet 2022.
** Le compartiment a été liquidé le 7 décembre 2022 et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 12 décembre 2022.
*** Le compartiment fait l'objet d'une suspension temporaire de négociation depuis le 2 mars 2022, suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie. La liquidation du compartiment a commencé le 24 mars 2023, et ce dernier a été radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 29 mars 2023.
**** Le compartiment a été liquidé le 21 avril 2022 et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 26 avril 2022.
***** La catégorie d'actions a été lancée le 17 novembre 2022.
^ La catégorie d'actions a été lancée le 30 novembre 2022.
^^ La catégorie d'actions a été lancée le 20 octobre 2022.
^^^ La catégorie d'actions a été lancée le 8 décembre 2022.
^^^^ La catégorie d'actions a été lancée le 28 juin 2022.
^^^^^ La catégorie d'actions a été lancée le 18 octobre 2022.
*^ La catégorie d'actions a été lancée le 27 juillet 2022.

6. Valeur liquidative (suite)

Catégorie d'actions	Devise fonctionnelle	VL par action 31 décembre 2022	VL totale 31 décembre 2022
HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF USD (ACC)*	USD	7,51	13 938 695
HSBC S&P 500 UCITS ETF USD (ACC)**	USD	35,73	292 146
HSBC S&P 500 UCITS ETF USD (DIST)	USD	38,81	4 398 823 398
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF GBP (ACC)	GBP	15,95	15 497 475
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF GBP (DIST)***	GBP	15,79	997 218
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	21,06	655 897 449
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)****	USD	21,01	326 234
HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF USD (ACC)*****	USD	28,55	7 623 818

* La catégorie d'actions a été lancée le 25 janvier 2022.
** La catégorie d'actions a été lancée le 21 juin 2022.
*** La catégorie d'actions a été lancée le 27 juillet 2022.
**** La catégorie d'actions a été lancée le 6 juillet 2022.
***** La catégorie d'actions a été lancée le 11 août 2022.

7. Facilité de découvert

La Société a souscrit les facilités de découvert suivantes auprès de HSBC Bank plc :

Compartiments	Seuil de découvert USD	% de la VL des actifs en dépôt^*
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	3 000 000	10 %
HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1 - 3 YEAR BOND UCITS ETF	10 000 000	10 %
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	10 000 000	10 %
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	5 000 000	10 %
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	12 000 000	10 %
HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	840 000	10 %
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	7 000 000	10 %
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	35 000 000	10 %
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	6 500 000	10 %
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF*	18 000 000	10 %
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF	3 750 000	10 %
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	3 750 000	10 %
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	10 000 000	10 %
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	3 000 000	10 %
HSBC MSCI AC FAR EAST ex JAPAN UCITS ETF	12 500 000	10 %
HSBC MSCI ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED ETF	1 660 000	10 %
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF**	1 250 000	10 %
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	5 000 000	10 %
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF	5 000 000	10 %
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	11 250 000	10 %
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF**	1 000 000	10 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED ETF	2 200 000	10 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF	5 000 000	10 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF	7 000 000	10 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	12 500 000	10 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF	9 000 000	10 %
HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	3 300 000	10 %
HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF	2 500 000	10 %
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	5 000 000	10 %
HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF	1 250 000	10 %
HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	800 000	10 %

* Le compartiment a été lancé le 13 mars 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 15 mars 2024.
** Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.
^* La valeur liquidative des actifs en dépôt représente 10 % de la VL des actifs déposés auprès du Dépositaire. Dans la mesure où la facilité est utilisée, les actifs et les soldes de compte détenus par le Dépositaire sont détenus en garantie des facilités de découvert.

7. Facilité de découvert (suite)

Compartiments	Seuil de découvert USD	% de la VL des actifs en dépôt^*
HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF*	2 000 000	10 %
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	3 750 000	10 %
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF	2 000 000	10 %
HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF	1 000 000	10 %
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	2 500 000	10 %
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	1 500 000	10 %
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF	1 000 000	10 %
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	3 000 000	10 %
HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF	5 000 000	10 %
HSBC MSCI USA UCITS ETF	3 500 000	10 %
HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	5 000 000	10 %
HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF	5 000 000	10 %
HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF	10 000 000	10 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	25 000 000	10 %
HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF	10 000 000	10 %
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	10 000 000	10 %
HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF**	S/O	S/O
HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF	1 690 000	10 %
HSBC S&P 500 UCITS ETF	30 000 000	10 %
HSBC S&P INDIA TECH UCITS ETF	1 000 000	10 %
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	1 000 000	10 %
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	5 700 000	10 %
HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF	S/O	S/O

* Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.
** Le compartiment a été lancé le 29 février 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 4 mars 2024.
^* La valeur liquidative des actifs en dépôt représente 10 % de la VL des actifs déposés auprès du Dépositaire. Dans la mesure où la facilité est utilisée, les actifs et les soldes de compte détenus par le Dépositaire sont détenus en garantie des facilités de découvert.

Des frais de découvert sur la facilité sont facturés au taux de prêt de base de HSBC Bank plc majoré de 2 %, calculés sur une base annuelle. Une commission annuelle de 10 000 EUR est due pour chaque compartiment. Les frais de découvert sur la facilité sont prélevés sur le TFE. Au 31 décembre 2024, la facilité de découvert était utilisée par le compartiment HSBC MSCI EM FAR EAST UCITS ETF (31 décembre 2023 : la facilité de découvert était utilisée par le compartiment HSBC MSCI EM FAR EAST UCITS ETF).

Pour certains compartiments, les accords ne sont pas en place en raison du temps nécessaire à la production de la documentation. Jusqu'à ce que les accords soient exécutés, les compartiments s'appuient sur une « limite de règlement des paiements » en place pour gérer les découverts. La limite de règlement des paiements est utilisée pour gérer les besoins de crédit intrajournalier qui peuvent survenir dans le cours normal des activités.

8. Montants dus par les/aux courtiers

Les soldes de liquidités (numéraire soumis à restrictions) dus aux/à payer par les courtiers détenus par HSBC Bank plc au 31 décembre 2024 se sont élevés à 15 710 323 USD (31 décembre 2023 : 27 968 489 USD). Aucun de ces soldes ne pouvait faire l'objet d'un retrait. Les soldes de liquidités servant de garantie ont trait aux soldes des montants dus aux/à payer par les courtiers sur des contrats à terme standardisés ouverts.

9. Prêt de titres

Le prêt de titres est utilisé par les compartiments pour générer des revenus supplémentaires à partir des titres détenus par les compartiments. D'autres informations relatives au prêt de titres sont présentées à la section Autres informations supplémentaires.

Les titres prêtés par un compartiment ne sont pas décomptabilisés du bilan du compartiment et les titres prêtés peuvent être vendus à tout moment. Les compartiments ci-dessous ont effectué des opérations de prêt de titres au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023.

Les garanties numéraires et les garanties en titres pour les prêts de titres sont principalement détenues par des tiers (agents de garantie tripartites) et par HSBC Bank plc et n'ont pas d'impact sur l'État de la situation financière des compartiments, car les garanties numéraires et les garanties en titres ne sont pas détenues par les compartiments. L'Agent de prêt de titres HSBC Bank plc est le dépositaire des garanties.

La proportion de garanties détenues dans les compartiments est séparée en totalité et n'est jamais mise en commun.

La commission sur prêt de titres est allouée aux parties suivantes :

75 % du revenu brut des prêts de titres sont alloués au compartiment concerné.
10 % du revenu brut du prêt de titres sont alloués à la Société de gestion.
15 % du revenu brut des prêts de titres sont alloués à l'Agent de prêt de titres HSBC Bank plc.

Les coûts directs liés au prêt de titres comprennent 15 % du revenu brut dû à l'Agent de prêt de titres, soit 1 102 242 USD (31 décembre 2023 : 1 121 095 USD), et 10 % du revenu brut dû à la Société de gestion, soit 734 828 USD (31 décembre 2023 : 747 398 USD) comme indiqué dans le tableau ci-dessous.

Au 31 décembre 2024 Compartiments	75 % à la Société USD	15 % à l'Agent de prêt de titres USD	10 % à la Société de gestion USD	Revenu brut (100 %) USD
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	100 038	20 008	13 338	133 384
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	25 432	5 086	3 391	33 909
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	4 681	936	624	6 241
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF*	317 894	63 579	42 386	423 859
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	361 496	72 299	48 200	481 995
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	42 893	8 579	5 719	57 191
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	49 223	9 845	6 563	65 631
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	213 815	42 763	28 509	285 087
HSBC MSCI EM FAR EAST UCITS ETF**	S/O	S/O	S/O	S/O
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF***	S/O	S/O	S/O	S/O
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	981 519	196 304	130 869	1 308 692
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	45 076	9 015	6 010	60 101
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	61 782	12 356	8 238	82 376
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF	109	22	14	145
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	74 913	14 983	9 988	99 884
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	48 112	9 622	6 415	64 149

* Le compartiment a été lancé le 13 mars 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 15 mars 2024.

** Le compartiment a été liquidé le 6 juillet 2022 et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 11 juillet 2022.

*** Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

9. Prêt de titres (suite)

Au 31 décembre 2024	75 % à la Société	15 % à l'Agent de prêt de titres	10 % à la Société de gestion	Revenu brut (100 %)
Compartiments	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
HSBC MSCI USA UCITS ETF	911	182	122	1 215
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	2 400 325	480 065	320 043	3 200 433
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	385 301	77 060	51 374	513 735
HSBC S&P 500 UCITS ETF*	397 689	79 538	53 025	530 252
Total	5 511 209	1 102 242	734 828	7 348 279

* Le compartiment a été lancé le 29 février 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 4 mars 2024.

Au 31 décembre 2023	75 % à la Société	15 % à l'Agent de prêt de titres	10 % à la Société de gestion	Revenu brut (100 %)
Compartiments	**USD**	**USD**	**USD**	**USD**
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	68 439	13 688	9 125	91 252
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	20 014	4 003	2 669	26 686
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	28 849	5 770	3 847	38 466
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	225 213	45 043	30 028	300 284
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	313 465	62 693	41 795	417 953
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	221 074	44 215	29 477	294 766
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF	4 097	819	546	5 462
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	35 752	7 150	4 767	47 669
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	348 061	69 612	46 408	464 081
HSBC MSCI EM FAR EAST UCITS ETF*	1 889	378	252	2 519
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	6 277	1 255	837	8 369
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	1 189 006	237 801	158 534	1 585 341
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	22 463	4 493	2 995	29 951
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	65 517	13 103	8 736	87 356
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF	182 841	36 568	24 379	243 788
HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF	438	88	58	584
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	52 361	10 472	6 982	69 815
HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF**	10 891	2 178	1 452	14 521
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	4 998	1 000	666	6 664
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF	12 497	2 499	1 666	16 662
HSBC MSCI USA UCITS ETF	5 951	1 190	794	7 935
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	2 135 617	427 123	284 749	2 847 489
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	329 747	65 949	43 966	439 662
HSBC S&P 500 UCITS ETF	320 024	64 005	42 670	426 699
Total	5 605 481	1 121 095	747 398	7 473 974

* Le compartiment a été liquidé le 6 juillet 2022 et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 11 juillet 2022.
** Le compartiment fait l'objet d'une suspension temporaire de négociation depuis le 2 mars 2022, suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie. La liquidation du compartiment a commencé le 24 mars 2023, et ce dernier a été radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 29 mars 2023.

9. Prêt de titres (suite)

La valeur globale des titres prêtés au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 et la valeur détenue par chaque compartiment sont détaillées ci-dessous :

Compartiments	Devise fonctionnelle	Valeur globale des titres prêtés 31 décembre 2024	Valeur globale des titres prêtés 31 décembre 2023	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2024	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2023
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	105 939 898	37 294 149	111 238 584	39 447 339
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	GBP	13 799 193	12 386 510	14 545 864	14 014 176
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	GBP	5 181 265	2 836 610	5 721 174	2 984 637
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	USD	176 067 780	120 760 841	185 627 387	126 903 161
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	HKD	272 298 755	174 234 967	286 492 231	221 717 033
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	USD	8 772 659	19 567 229	9 240 791	20 929 096
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF*	USD	-	55 549	-	59 446
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	USD	6 311 891	4 944 329	6 625 510	5 175 009
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	USD	114 340 203	103 127 613	120 145 860	116 981 537
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF*	USD	-	229 289	-	245 573
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	243 830 415	210 558 186	259 835 630	222 659 710
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR	22 609 638	7 424 129	24 116 757	7 837 767
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	USD	33 280 404	25 458 345	34 999 187	27 201 211
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	USD	38 409 535	57 862 526	40 652 793	64 861 279
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	USD	8 264 262	109 190	8 835 206	113 928
HSBC MSCI USA UCITS ETF	USD	702 493	462 007	740 787	484 955
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	1 161 131 731	1 320 959 945	1 222 366 221	1 401 736 951
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	USD	193 780 844	125 883 780	204 862 398	134 288 661
HSBC S&P 500 UCITS ETF	USD	520 312 922	326 435 052	549 785 278	344 759 279

* Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

9. Prêt de titres (suite)

Le tableau ci-dessous indique les types de garanties détenues par chaque compartiment au 31 décembre 2024.

Compartiments	Devise fonctionnelle	Type de garanties détenues	Valeur des garanties détenues
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	Action	52 685 372
		Obligations d'État	58 553 212
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	GBP	Action	13 721 359
		Obligations d'État	824 505
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	GBP	Action	3 120 187
		Obligations d'État	2 600 987
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	USD	Action	109 799 959
		Obligations d'État	75 827 428
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	HKD	Action	206 103 075
		Obligations d'État	80 389 157
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	USD	Action	5 896 064
		Obligations d'État	3 344 727
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	USD	Action	1 900 960
		Obligations d'État	4 724 550
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	USD	Action	58 777 420
		Obligations d'État	61 368 440
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	Action	125 600 902
		Obligations d'État	134 234 728
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR	Action	19 041 566
		Obligations d'État	5 075 191
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	USD	Action	18 848 677
		Obligations d'État	16 150 510
HSBC MSCI PACIFIC ex JAPAN UCITS ETF	USD	Action	10 575 165
		Obligations d'État	30 077 628
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	USD	Action	6 782 117
		Obligations d'État	2 053 089
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	Action	811 633 815
		Obligations d'État	410 732 406
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	USD	Action	135 351 830
		Obligations d'État	69 510 569
HSBC S&P 500 UCITS ETF	USD	Action	528 176 810
		Obligations d'État	21 608 468
HSBC MSCI USA UCITS ETF	USD	Action	234 840
		Obligations d'État	505 947

9. Prêt de titres (suite)

La valeur globale des titres prêtés et les garanties non numéraires au 31 décembre 2024 sont détaillées ci-dessous :

	Un à trois mois	Trois mois à un an	Plus d'un an	Échéance ouverte (USD)	Total (USD)
Titres prêtés	-	-	-	2 685 275 099	2 685 275 099
Garanties non numéraires	1 037 707	35 145 855	941 397 978	2 108 250 119	3 085 831 660

Le tableau ci-dessous indique les types de garanties détenues par chaque compartiment au 31 décembre 2023.

Compartiments	Devise fonctionnelle	Type de garanties détenues	Valeur des garanties détenues
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	Action	30 577 907
		Obligations d'État	8 869 432
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	GBP	Action	13 751 772
		Obligations d'État	262 404
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	GBP	Action	1 311 320
		Obligations d'État	1 673 317
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	USD	Action	79 605 448
		Obligations d'État	47 297 713
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	HKD	Action	75 094 153
		Obligations d'État	146 622 880
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	USD	Action	10 103 613
		Obligations d'État	10 825 483
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF	USD	Action	48 569
		Obligations d'État	10 877
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	USD	Action	1 840 790
		Obligations d'État	3 334 219
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	USD	Action	60 630 444
		Obligations d'État	56 351 093
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	USD	Action	180 518
		Obligations d'État	65 055
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	Action	117 846 147
		Obligations d'État	104 813 563
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR	Action	4 704 723
		Obligations d'État	3 133 044
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	USD	Action	23 509 045
		Obligations d'État	3 692 166
HSBC MSCI PACIFIC ex JAPAN UCITS ETF	USD	Action	10 383 183
		Obligations d'État	54 478 096
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	USD	Action	113 634
		Obligations d'État	294

9. Prêt de titres (suite)

Compartiments	Devise fonctionnelle	Type de garanties détenues	Valeur des garanties détenues
HSBC MSCI USA UCITS ETF	USD	Action	481 485
		Obligations d'État	3 470
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	Action	1 153 834 569
		Obligations d'État	247 902 382
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	USD	Action	83 117 458
		Obligations d'État	51 171 203
HSBC S&P 500 UCITS ETF	USD	Action	344 003 165
		Obligations d'État	756 114

	Un à trois mois	Trois mois à un an	Plus d'un an	Échéance ouverte (USD)	Total (USD)
Titres prêtés	-	-	-	2 407 531 716	2 407 531 716
Garanties non numéraires	14 303 732	15 166 709	585 734 694	1 953 492 379	2 568 697 514

Les garanties acceptables issues des activités de prêt de titres comprennent les liquidités en USD/GBP/EUR/AUD/CAD, les obligations souveraines avec une note d'émetteur minimale de A+/A1, les obligations d'agences gouvernementales et supranationales avec une note d'émetteur minimale de AA/Aa2, les obligations provinciales avec une note d'émetteur minimale de AA-/Aa3 et les actions d'indice majeur des indices suivants :

AEX NL/AEX	BEL 20/BE BEL20	CAC40/FR CAC
DAX/GR DAX	DK/KFX	Eurostoxx 50/SX5E
FTSE 100/ UKX	FTSE 350/UK NMX	FTSE MIB/IT FTSE
Hang Seng/HK HSI	HEX25	IBEX 35/ES IBEX
MIB	NIKKEI225 JP/NKY	NZX 50/NZSE50FG
OMX Copenhagen 20	OMX Helsinki 25 FI	OMX Stockholm 30/SE
20 PSI	PT/PSI20	Russell 3000/US RAY
S&P/ASX200/ AUAS51	S&P/TSX 60/CA TSX	S&P 500/US SPX
Swiss Market/CH SMI		

Les titres reçus en garantie ne doivent pas nécessairement être dans la même devise que celle des titres prêtés, mais des marges de valeur garantie s'appliquent sur la valeur des titres prêtés et une marge supplémentaire est imposée lorsque les devises sont différentes.

Au 31 décembre 2024, seules les obligations souveraines et les actions d'indice majeur étaient détenues en garantie (31 décembre 2023 : obligations souveraines et actions d'indice majeur).

La répartition, en fonction des devises, des garanties détenues dans chaque compartiment au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 est présentée ci-dessous.

9. Prêt de titres (suite)

Compartiment	Devise	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2024 EUR	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2023 EUR
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	AUD	51 056	1 107
	EUR	38 158 458	12 695 092
	GBP	7 402 494	12 192 725
	HKD	4 173 093	7 013
	JPY	22 897 552	6 533 215
	USD	38 555 930	8 018 187
		111 238 583	39 447 339

Compartiment	Devise	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2024 GBP	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2023 GBP
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	AUD	-	-
	CAD	13 048	242 049
	CHF	362 502	3 649 507
	EUR	8 368 398	3 860 551
	GBP	1 628 045	5 990 127
	HKD	217 712	9 538
	JPY	38 400	262 404
	SEK	1 630 135	-
	USD	2 287 623	-
		14 545 863	14 014 176

Compartiment	Devise	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2024 GBP	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2023 GBP
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	CHF	-	42 753
	EUR	1 882 278	438 657
	GBP	2 039 205	1 039 413
	HKD	45 034	606 230
	JPY	599 638	857 584
	USD	1 155 020	-
		5 721 175	2 984 637

9. Prêt de titres (suite)

Compartiment	Devise	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2024 USD	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2023 USD
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	AUD	-	3 816 487
	CAD	9 194 704	395 900
	CHF	1 515 766	-
	EUR	38 734 651	17 805 285
	GBP	35 043 522	32 055 721
	HKD	278 278	-
	JPY	27 566 286	52 410 351
	SEK	2 136 396	385 195
	USD	71 157 784	20 034 222
		185 627 387	126 903 161

Compartiment	Devise	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2024 HKD	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2023 HKD
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	AUD	309 972	-
	CAD	2 962 632	5 896 695
	DKK	-	17 844 822
	EUR	152 921 109	33 756 872
	GBP	17 651 586	11 080 648
	HKD	7 781 680	32 016 978
	JPY	18 244 979	96 764 001
	SEK	7 169 839	95 729
	USD	79 450 433	24 261 288
		286 492 230	221 717 033

Compartiment	Devise	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2024 USD	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2023 USD
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	AUD	52 403	111 272
	CAD	83 165	504 056
	CHF	6 956	-
	EUR	2 135 478	2 662 284
	GBP	255 724	3 502 759
	HKD	1 064 714	4 031 812
	JPY	2 967 663	7 898 365
	USD	2 674 688	2 218 548
		9 240 791	20 929 096

9. Prêt de titres (suite)

Compartiment	Devise	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2024 USD	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2023 USD
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF	EUR	-	3 548
	JPY	-	1 805
	USD	-	54 093
		-	59 446

Compartiment	Devise	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2024 USD	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2023 USD
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	CAD	-	29 333
	EUR	-	586 060
	GBP	2 035 723	1 343 787
	HKD	595 009	-
	JPY	3 588 215	2 932 046
	USD	406 564	283 783
		6 625 511	5 175 009

Compartiment	Devise	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2024 USD	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2023 USD
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	AUD	-	61 010
	CAD	3 351 196	2 472 419
	CHF	-	552 038
	EUR	21 867 553	25 498 225
	GBP	7 551 578	16 106 043
	HKD	8 979 709	8 491 700
	JPY	57 023 878	38 025 565
	SEK	1 453 102	8 442
	USD	19 918 845	25 766 095
		120 145 861	116 981 537

Compartiment	Devise	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2024 USD	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2023 USD
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	EUR	-	12 562
	GBP	-	4 925
	JPY	-	24 606
	USD	-	203 480
		-	245 573

9. Prêt de titres (suite)

Compartiment	Devise	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2024 USD	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2023 USD
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	AUD	430 885	47 675
	CAD	442 840	1 017 242
	CHF	335 033	194 947
	EUR	31 587 718	31 202 724
	GBP	7 890 491	56 261 290
	HKD	11 798 833	36 895 214
	JPY	143 174 256	68 880 575
	SEK	10 083 117	17 859
	USD	54 092 457	28 142 184
		259 835 630	222 659 710

Compartiment	Devise	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2024 EUR	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2023 EUR
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	CAD	1 835	20 477
	CHF	568 066	-
	EUR	10 756 067	2 395 995
	GBP	1 621 238	2 076 404
	HKD	49 364	-
	JPY	2 298 540	2 990 615
	SEK	399 678	-
	USD	8 421 970	354 276
		24 116 758	7 837 767

Compartiment	Devise	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2024 USD	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2023 USD
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	AUD	3 205	-
	CAD	996 916	657 557
	CHF	2 315 242	-
	EUR	3 131 360	2 948 818
	GBP	6 618 174	3 641 238
	HKD	17 414 444	761 846
	JPY	4 519 845	18 229 832
	USD	3 205	961 920
		35 002 391	27 201 211

9. Prêt de titres (suite)

Compartiment	Devise	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2024 USD	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2023 USD
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	AUD	-	766
	CAD	2 047 824	1 788 568
	DKK	56 371	950 520
	CHF	283 362	-
	EUR	7 982 629	9 543 433
	GBP	7 035 664	6 073 677
	HKD	2 740 233	15 636
	JPY	14 668 552	40 011 253
	USD	5 838 159	6 477 426
		40 652 794	64 861 279

Compartiment	Devise	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2024 USD	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2023 USD
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	CHF	1 233	-
	EUR	1 958 924	15 008
	GBP	816 100	81 249
	HKD	138 446	-
	JPY	1 125 658	-
	USD	4 794 846	17 671
		8 835 207	113 928

9. Prêt de titres (suite)

Compartiment	Devise	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2024 USD	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2023 USD
HSBC MSCI USA UCITS ETF	CAD	190	1 348
	CHF	5 536	19 778
	EUR	1	90 410
	GBP	79 090	227 860
	JPY	494 155	18 348
	USD	161 815	127 211
		740 787	484 955

Compartiment	Devise	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2024 USD	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2023 USD
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	AUD	321 326	3 043 831
	CAD	117 897 819	11 226 198
	CHF	6 016 229	2 959 725
	EUR	238 795 443	160 910 829
	GBP	110 976 273	240 991 240
	HKD	16 117 549	35 993 599
	JPY	163 425 579	278 196 278
	SEK	2 568 291	-
	SGD	12 985 302	-
	USD	553 262 411	668 415 251
		1 222 366 222	1 401 736 951

Compartiment	Devise	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2024 USD	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2023 USD
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	AUD	-	1 265
	CAD	29 773 900	400 819
	CHF	2 116 370	-
	EUR	32 218 041	10 838 668
	GBP	32 614 319	42 178 949
	HKD	485 089	1 779 453
	JPY	23 691 173	64 265 304
	SEK	1 917 313	5 155
	USD	82 046 193	14 819 048
		204 862 398	134 288 661

9. Prêt de titres (suite)

Compartiment	Devise	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2024 USD	Valeur des garanties détenues 31 décembre 2023 USD
HSBC S&P 500 UCITS ETF	CAD	83 199 706	15 124 766
	CHF	94 277	3 929 559
	EUR	31 398 819	37 754 737
	GBP	27 764 294	81 181 911
	HKD	4 724 527	19 875 080
	JPY	6 859 731	4 089 069
	SEK	1 756 812	13 516
	USD	393 987 113	182 790 641
		549 785 279	344 759 279

10. Capital social et Actions de participation rachetables

Autorisé

Le capital social autorisé de la Société est composé de deux (2) actions de souscripteur sans valeur nominale émises à 1,00 EUR chacune (les « Actions de souscripteur ») ; de 300 000 actions de capitalisation sans valeur nominale émises à 1,00 EUR chacune et entièrement rachetées et de 500 000 000 000 actions de participation sans valeur nominale (les « Actions de participation rachetables »).

Gestion du capital

Deux (2) Actions de souscripteur sont détenues par le Gestionnaire d'investissement. Elles permettent à leurs porteurs de participer et de voter aux assemblées générales de la Société mais ne leur donnent pas le droit de participer aux bénéfices ou aux actifs de la Société, à l'exception d'une restitution de leurs capitaux en cas de liquidation. Les porteurs d'Actions de souscripteur détiennent un vote pour chaque Action de souscripteur détenue. Les Actions de souscripteur ne sont pas retenues pour le calcul de la valeur liquidative de la Société. Par conséquent, elles sont communiquées dans les États financiers uniquement par le biais de cette note.

10. Capital social et Actions de participation rachetables (suite)

Gestion du capital (suite)

Les Actions de participation rachetables donnent aux porteurs le droit d'assister et de voter aux assemblées générales de la Société et de participer de manière égale (sous réserve de toutes différences entre les commissions, frais et charges applicables aux différentes catégories d'actions) aux bénéfices et aux actifs de la Société.

Les catégories d'actions en circulation au 31 décembre 2024 sont énumérées ci-après :

Actions de participation rachetables

HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST) Class
HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST) Class
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST) Class
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (ACC) Class
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (DIST) Class
HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (DIST) Class
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (ACC) Class
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (DIST) Class
HSBC FTSE 100 UCITS ETF GBP (DIST) Class
HSBC FTSE 250 UCITS ETF GBP (DIST) Class
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD(ACC) Class
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD(DIST) Class
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF CHF HEDGED (ACC) Class
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF USD (DIST) Class
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF HKD (ACC) Class
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST) Class
HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF USD (DIST) Class
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF USD (DIST) Class
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF USD (DIST) Class
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF USD (DIST) Class
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD (DIST) Class
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF USD (DIST) Class
HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD (DIST) Class
HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF EUR (ACC) Class
HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF EUR (ACC) Class
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF EUR (ACC) Class

10. Capital social et Actions de participation rachetables (suite)

Gestion du capital (suite)

Actions de participation rachetables

HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF EUR (DIST) Class
HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF USD (DIST) Class
HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF USD (DIST) Class
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF USD (DIST) Class
HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD (DIST) Class
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF USD (DIST) Class
HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF USD (DIST) Class
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF USD (DIST) Class
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF USD (DIST) Class
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (DIST) Class
HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC MSCI USA UCITS ETF USD (DIST) Class
HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF CHF HEDGED (ACC) Class
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF EUR HEDGED (ACC) Class
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF USD (DIST) Class
HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF USD (DIST) Class
HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC S&P 500 UCITS ETF CHF HEDGED (ACC) Class
HSBC S&P 500 UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC S&P 500 UCITS ETF USD (DIST) Class
HSBC S&P INDIA TECH UCITS ETF EUR(ACC) class
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF GBP (ACC) Class
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF GBP (DIST) Class
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC) Class
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST) Class
HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF USD (ACC) Class

Au 31 décembre 2024, il existe quatre catégories d'actions couvertes en circulation au sein des compartiments HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF, HSBC MSCI WORLD UCITS ETF et HSBC S&P 500 UCITS ETF (31 décembre 2023 : il existe quatre catégories d'actions couvertes au sein des compartiments HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF, HSBC MSCI WORLD UCITS ETF et HSBC S&P 500 UCITS ETF).

Les catégories d'actions couvertes visent à réduire l'impact des fluctuations des taux de change entre la devise de référence des compartiments et la devise d'exposition privilégiée par les investisseurs.

10. Capital social et Actions de participation rachetables (suite)

Gestion du capital (suite)

La variation du nombre d'Actions de participation rachetables au cours de l'exercice est la suivante :

Catégorie d'actions	Au 1er janvier 2024 (unités)	Émises au cours de l'exercice (unités)	Rachetées au cours de l'exercice (unités)	Au 31 décembre 2024 (unités)
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	14 226 239	3 900 827	344 674	17 782 392
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	2 806 731	1 299 948	1 191 685	2 914 994
HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF USD (ACC)	9 235 000	1 910 000	2 940 000	8 205 000
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	6 722 321	3 566 833	3 327 403	6 961 751
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	1 123 237	1 944 166	173 917	2 893 486
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	11 378 974	2 318 961	3 771 166	9 926 769
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	3 244 366	1 293 462	2 686 269	1 851 559
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (ACC)	646 135	681 324	292 631	1 034 828
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (DIST)	13 120 361	9 656 180	3 410 466	19 366 075
HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (DIST)	2 790 000	930 000	499 000	3 221 000
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (ACC)	2 853 762	851 000	1 859 000	1 845 762
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (DIST)	45 538	36 324	-	81 862
HSBC FTSE 100 UCITS ETF GBP (DIST)	6 730 000	195 000	960 000	5 965 000
HSBC FTSE 250 UCITS ETF GBP (DIST)	2 640 000	-	80 000	2 560 000

10. Capital social et Actions de participation rachetables (suite)

Gestion du capital (suite)

Catégorie d'actions	Au 1er janvier 2024 (unités)	Émises au cours de l'exercice (unités)	Rachetées au cours de l'exercice (unités)	Au 31 décembre 2024 (unités)
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)*	-	6 004 825	940 972	5 063 853
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (DIST)*	-	1 548 674	65 410	1 483 264
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF USD (ACC)	830 000	1 037 500	622 500	1 245 000
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)	404 300	2 674 033	157 715	2 920 618
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF USD (ACC)	996 787	1 464 842	682 098	1 779 531
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF USD (DIST)	38 382 825	24 802 079	11 966 541	51 218 363
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF HKD (ACC)	47 830 000	38 560 000	16 160 000	70 230 000
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	12 880 479	8 608 035	8 859 408	12 629 106
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	2 438 170	899 662	2 491 439	846 393
HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	1 065 000	-	-	1 065 000
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	5 558 961	282 040	3 431 196	2 409 805
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	92 534	238 353	84 440	246 447
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF USD (DIST)**	1 427 000	-	1 427 000	-
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF USD (DIST)	1 300 000	300 000	350 000	1 250 000
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF USD (ACC)	40 830	177 492	186 635	31 687
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF USD (DIST)	5 861 310	12 787 675	626 623	18 022 362
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD (ACC)	15 738 568	28 599 541	16 285 596	28 052 513
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD (DIST)	112 020 824	51 137 151	71 979 032	91 178 943

* Le compartiment a été lancé le 13 mars 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 15 mars 2024.
** Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

10. Capital social et Actions de participation rachetables (suite)

Gestion du capital (suite)

Catégorie d'actions	Au 1er janvier 2024 (unités)	Émises au cours de l'exercice (unités)	Rachetées au cours de l'exercice (unités)	Au 31 décembre 2024 (unités)
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF USD (DIST)*	1 350 000	112 500	1 462 500	-
HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	1 700 000	-	250 000	1 450 000
HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	1 680 000	1 600 000	120 000	3 160 000
HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF USD (ACC)	2 100 000	3 317 000	3 300 000	2 117 000
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD (ACC)	12 825 374	20 788 675	4 874 695	28 739 354
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD (DIST)	193 841 702	77 924 213	24 975 377	246 790 538
HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF USD (ACC)	2 750 000	2 493 750	-	5 243 750
HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF EUR (ACC)	705 000	829 000	198 000	1 336 000
HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF EUR (ACC)	464 000	220 000	-	684 000
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF EUR (ACC)	263 521	431 685	72 789	622 417
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF EUR (DIST)	8 721 599	2 852 801	264 306	11 310 094
HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF USD (DIST)	1 030 000	1 147 500	337 500	1 840 000
HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	685 000	-	-	685 000
HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	580 000	-	-	580 000
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	44 443	37 300	42 019	39 724
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	3 905 403	1 244 892	1 239 937	3 910 358
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF USD (DIST)	1 130 000	1 250 000	1 650 000	730 000
HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD (DIST)*	375 000	-	375 000	-
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	769 154	4 398 085	87 331	5 079 908

* Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

10. Capital social et Actions de participation rachetables (suite)

Gestion du capital (suite)

Catégorie d'actions	Au 1er janvier 2024 (unités)	Émises au cours de l'exercice (unités)	Rachetées au cours de l'exercice (unités)	Au 31 décembre 2024 (unités)
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	31 623 990	10 765 574	650 894	41 738 670
HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF USD (DIST)	13 100 000	-	-	13 100 000
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF USD (DIST)	425 000	2 100 000	150 000	2 375 000
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF USD (DIST)*	4 600 000	-	4 600 000	-
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	802 552	125 408	276 749	651 211
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (DIST)	52 194	2 809	21 778	33 225
HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	675 000	1 125 000	900 000	900 000
HSBC MSCI USA UCITS ETF USD (DIST)	955 000	-	200 000	755 000
HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	19 020 000	-	3 405 000	15 615 000
HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	1 673 000	612 400	650 400	1 635 000
HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF USD (ACC)	5 525 000	487 500	1 300 000	4 712 500
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)	798 000	1 224 462	650 023	1 372 439
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF EUR HEDGED (ACC)	9 497 000	8 580 736	9 156 080	8 921 656
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF USD (ACC)	2 410 342	20 796 529	2 964 266	20 242 605
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF USD (DIST)	232 865 936	84 984 694	27 713 028	290 137 602
HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF USD (ACC)	8 669 500	2 092 200	201 000	10 560 700
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	52 215	436 575	344 597	144 193
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	43 185 071	1 965 808	1 721 520	43 429 359
HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF USD (ACC)	468 000	4 446 000	468 000	4 446 000
HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF USD (ACC)	2 160 000	5 101 250	530 000	6 731 250
HSBC S&P 500 UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)	11 800	36 839	6 091	42 548
HSBC S&P 500 UCITS ETF USD (ACC)	337 132	7 810 917	1 036 630	7 111 419

* Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

10. Capital social et Actions de participation rachetables (suite)

Gestion du capital (suite)

Catégorie d'actions	Au 1er janvier 2024 (unités)	Émises au cours de l'exercice (unités)	Rachetées au cours de l'exercice (unités)	Au 31 décembre 2024 (unités)
HSBC S&P 500 UCITS ETF USD (DIST)	114 214 876	30 451 714	19 974 569	124 692 021
HSBC S&P INDIA TECH UCITS ETF EUR (ACC)*	-	975 000	575 000	400 000
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF GBP (ACC)	1 029 484	216 259	432 478	813 265
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF GBP (DIST)	534 599	208 233	313 068	429 764
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	31 227 538	3 747 093	9 893 482	25 081 149
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	4 934 238	403 611	2 065 193	3 272 656
HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	267 000	-	133 500	133 500

* Le compartiment a été lancé le 29 février 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 4 mars 2024.

La valeur des souscriptions et des rachats au cours de l'exercice par catégorie d'actions était la suivante :

Catégorie d'actions	Devise	Souscription 2024	Rachat 2024
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	66 173 013	(5 316 956)
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	USD	21 516 400	(19 245 814)
HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF USD (ACC)	USD	19 882 799	(30 531 684)
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	79 996 868	(75 693 413)
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	USD	42 867 241	(3 892 298)
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	33 508 073	(51 129 862)
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	USD	17 576 576	(36 900 034)
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	39 237 267	(17 093 747)
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	501 633 337	(177 618 130)
HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	14 631 104	(7 911 908)
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	13 359 307	(28 205 664)
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	537 170	-
HSBC FTSE 100 UCITS ETF GBP (DIST)	GBP	15 416 205	(78 555 188)
HSBC FTSE 250 UCITS ETF GBP (DIST)	GBP	-	(1 530 520)

10. Capital social et Actions de participation rachetables (suite)

Gestion du capital (suite)

Catégorie d'actions	Devise	Souscription 2024	Rachat 2024
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	USD	65 739 936	(10 755 044)
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (DIST)	USD	16 957 510	(738 872)
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)	CHF	64 433 362	(3 885 680)
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF USD (ACC)	USD	534 473 977	(267 530 004)
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF USD (DIST)	USD	36 196 836	(17 412 656)
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF USD (ACC)	USD	14 181 957	(7 831 599)
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF HKD (ACC)	HKD	1 599 655 916	(770 911 424)
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	146 414 508	(152 945 181)
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	USD	14 979 529	(41 292 475)
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	USD	11 587 274	(153 733 782)
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	USD	10 112 527	(3 398 251)
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF USD (DIST)	USD	-	(22 046 446)
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF USD (DIST)	USD	6 890 238	(8 446 714)
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF USD (ACC)	USD	122 301 642	(6 160 448)
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF USD (DIST)	USD	1 707 570	(1 846 247)
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD (ACC)	USD	308 580 606	(433 079 802)
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD (DIST)	USD	179 926 418	(104 728 628)
HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED ETF USD (DIST)	USD	-	(3 540 473)
HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	23 180 967	(1 690 687)
HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	65 679 194	(67 965 343)
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD (ACC)	USD	830 964 865	(263 488 162)
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD (DIST)	USD	229 671 283	(54 432 294)
HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	34 401 583	-
HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	18 903 606	(4 569 897)

* Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

10. Capital social et Actions de participation rachetables (suite)

Gestion du capital (suite)

Catégorie d'actions	Devise	Souscription 2024	Rachat 2024
HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	5 553 803	-
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF USD(DIST)	USD	4 592	(32 867 400)
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	8 011 313	(1 365 267)
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	50 129 469	(4 656 083)
HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF USD (DIST)	USD	86 893 616	(25 665 341)
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	USD	49 037 595	(49 673 916)
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	USD	1 617 173	(1 808 158)
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF USD (DIST)	USD	62 625 487	(82 689 207)
HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD(DIST)	USD	-	(18 859 163)
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	USD	143 392 976	(9 485 469)
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	USD	73 724 233	(1 309 629)
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF USD (DIST)	USD	153 158 729	(10 858 969)
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF USD(DIST)	USD	3 821	(15 621 120)
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	USD	-	(9 961 250)
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (DIST)	USD	5 109 198	(10 654 558)
HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	120 020	(803 748)
HSBC MSCI USA UCITS ETF USD (DIST)	USD	33 446 836	(27 113 859)
HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	USD	-	(95 747 136)
HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	15 108 665	(16 502 729)
HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	9 858 205	(25 265 609)
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)	CHF	41 730 914	(20 365 768)
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF EUR HEDGED (ACC)	EUR	289 181 144	(295 325 815)
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF USD (ACC)	USD	2 937 375 839	(974 184 317)
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF USD (DIST)	USD	696 945 612	(103 026 936)
HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	41 096 149	(4 072 787)
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	56 059 166	(50 069 889)

10. Capital social et Actions de participation rachetables (suite)

Gestion du capital (suite)

Catégorie d'actions	Devise	Souscription 2024	Rachat 2024
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	USD	13 518 500	(10 816 847)
HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF USD (ACC)	USD	44 100 941	(4 570 804)
HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF USD (DIST)	USD	77 601 087	(8 365 990)
HSBC S&P 500 UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)	CHF	1 837 091	(301 988)
HSBC S&P 500 UCITS ETF USD (ACC)	USD	1 646 221 384	(1 080 306 748)
HSBC S&P 500 UCITS ETF USD (DIST)	USD	412 396 432	(57 697 645)
HSBC S&P INDIA TECH UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	20 804 076	(11 900 635)
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF GBP (ACC)	GBP	3 939 718	(7 465 742)
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF GBP (DIST)	GBP	3 496 453	(5 249 272)
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	USD	103 610 689	(285 325 008)
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	10 869 994	(56 603 765)
HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	264	(4 991 618)

10. Capital social et Actions de participation rachetables (suite)

Gestion du capital (suite)

La variation du nombre d'Actions de participation rachetables au cours de l'exercice 2023 comptable est la suivante :

Catégorie d'actions	Au 1er janvier 2023 (unités)	Émises au cours de l'exercice (unités)	Rachetées au cours de l'exercice (unités)	Au 31 décembre 2023 (unités)
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	27 090 137	28 095 695	40 959 593	14 226 239
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	376 509	4 147 186	1 716 964	2 806 731
HSBC BLOOMBERG EUR SUSTAINABLE CORPORATE BOND UCITS ETF EUR (ACC)*	3 535 000	-	3 535 000	-
HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF USD (ACC)	8 015 000	3 620 000	2 400 000	9 235 000
HSBC BLOOMBERG USD SUSTAINABLE CORPORATE BOND UCITS ETF USD (ACC)*	4 745 000	-	4 745 000	-
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	7 174 328	4 330 385	4 782 392	6 722 321
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	25 763	1 679 877	582 403	1 123 237
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	15 038 339	2 412 939	6 072 304	11 378 974
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	1 447 542	2 343 969	547 145	3 244 366
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (ACC)	68 970	773 262	196 097	646 135
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (DIST)	9 486 493	5 516 955	1 883 087	13 120 361
HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (DIST)	620 000	2 170 000	-	2 790 000
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (ACC)	4 581 668	1 905 515	3 633 421	2 853 762
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (DIST)	58 473	155 565	168 500	45 538

* Le compartiment a été liquidé le 2 juin 2023 et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 7 juin 2023.

10. Capital social et Actions de participation rachetables (suite)

Gestion du capital (suite)

Catégorie d'actions	Au 1er janvier 2023 (unités)	Émises au cours de l'exercice (unités)	Rachetées au cours de l'exercice (unités)	Au 31 décembre 2023 (unités)
HSBC FTSE 100 UCITS ETF GBP (DIST)	6 550 000	225 000	45 000	6 730 000
HSBC FTSE 250 UCITS ETF GBP (DIST)	2 640 000	-	-	2 640 000
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF USD (ACC)*	-	830 000	-	830 000
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)**	-	404 300	-	404 300
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF USD (ACC)	180 463	1 559 647	743 323	996 787
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF USD (DIST)	29 590 773	17 253 501	8 461 449	38 382 825
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF HKD (ACC)	58 390 000	6 880 000	17 440 000	47 830 000
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	11 578 976	4 796 317	3 494 814	12 880 479
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	419 503	3 218 797	1 200 130	2 438 170
HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	1 420 000	-	355 000	1 065 000
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	9 090 555	110 993	3 642 587	5 558 961
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	59 410	144 380	111 256	92 534
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF USD (DIST)	1 567 000	-	140 000	1 427 000
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF USD (DIST)	1 550 000	550 000	800 000	1 300 000
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF USD (ACC)	53 382	66 647	79 199	40 830
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF USD (DIST)	5 549 158	3 526 674	3 214 522	5 861 310
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD (ACC)	5 553 998	14 733 693	4 549 123	15 738 568
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD (DIST)	115 317 095	31 757 988	35 054 259	112 020 824

* La catégorie d'actions a été lancée le 20 septembre 2023.
** La catégorie d'actions a été lancée le 25 juillet 2023.

10. Capital social et Actions de participation rachetables (suite)

Gestion du capital (suite)

Catégorie d'actions	Au 1er janvier 2023 (unités)	Émises au cours de l'exercice (unités)	Rachetées au cours de l'exercice (unités)	Au 31 décembre 2023 (unités)
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF USD (DIST)	975 000	375 000	-	1 350 000
HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	1 700 000	-	-	1 700 000
HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)*	-	1 680 000	-	1 680 000
HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF USD (ACC)	1 200 000	900 000	-	2 100 000
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD (ACC)	7 167 939	6 190 720	533 285	12 825 374
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD (DIST)	162 818 759	72 946 089	41 923 146	193 841 702
HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF USD (ACC)	3 500 000	500 000	1 250 000	2 750 000
HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF EUR (ACC)	705 000	-	-	705 000
HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF EUR (ACC)	464 000	232 000	232 000	464 000
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF EUR (ACC)	24 136	496 302	256 917	263 521
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF EUR (DIST)	8 226 215	823 408	328 024	8 721 599
HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF USD (DIST)	1 307 500	270 000	547 500	1 030 000
HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	885 000	-	200 000	685 000
HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)**	-	580 000	-	580 000
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	32 922	74 521	63 000	44 443
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	6 117 184	66 426	2 278 207	3 905 403
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF USD (DIST)	1 050 000	5 530 000	5 450 000	1 130 000
HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD (DIST)	350 000	100 000	75 000	375 000
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	36 447	1 047 170	314 463	769 154

* La catégorie d'actions a été lancée le 12 janvier 2023.
** La catégorie d'actions a été lancée le 27 septembre 2023.

10. Capital social et Actions de participation rachetables (suite)

Gestion du capital (suite)

Catégorie d'actions	Au 1er janvier 2023 (unités)	Émises au cours de l'exercice (unités)	Rachetées au cours de l'exercice (unités)	Au 31 décembre 2023 (unités)
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	26 571 350	8 448 033	3 395 393	31 623 990
HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF USD (DIST)*	13 100 000	-	-	13 100 000
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF USD (DIST)	450 000	25 000	50 000	425 000
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF USD (DIST)	5 200 000	1 200 000	1 800 000	4 600 000
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	879 483	398 069	475 000	802 552
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (DIST)	70 485	-	18 291	52 194
HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	540 000	315 000	180 000	675 000
HSBC MSCI USA UCITS ETF USD (DIST)	900 000	130 000	75 000	955 000
HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	8 060 000	11 320 000	360 000	19 020 000
HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	804 000	1 137 000	268 000	1 673 000
HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF USD (ACC)	3 575 000	1 950 000	-	5 525 000
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)**	-	798 000	-	798 000
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF EUR HEDGED (ACC)	35 000	9 652 000	190 000	9 497 000

* Le compartiment fait l'objet d'une suspension temporaire de négociation depuis le 2 mars 2022, suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie. La liquidation du compartiment a commencé le 24 mars 2023, et ce dernier a été radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 29 mars 2023.
** La catégorie d'actions a été lancée le 25 mai 2023.

10. Capital social et Actions de participation rachetables (suite)

Gestion du capital (suite)

Catégorie d'actions	Au 1er janvier 2023 (unités)	Émises au cours de l'exercice (unités)	Rachetées au cours de l'exercice (unités)	Au 31 décembre 2023 (unités)
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF USD (ACC)	237 126	3 510 359	1 337 143	2 410 342
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF USD (DIST)	175 307 194	58 910 817	1 352 075	232 865 936
HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF USD (ACC)	9 160 500	3 646 000	4 137 000	8 669 500
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	9 839	112 502	70 126	52 215
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	47 828 308	873 109	5 516 346	43 185 071
HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF USD (ACC)*	-	468 000	-	468 000
HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF USD (ACC)	1 855 000	795 000	490 000	2 160 000
HSBC S&P 500 UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)**	-	11 800	-	11 800
HSBC S&P 500 UCITS ETF USD (ACC)	8 176	357 032	28 076	337 132
HSBC S&P 500 UCITS ETF USD (DIST)	113 342 575	17 586 165	16 713 864	114 214 876
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF GBP (ACC)	971 812	451 592	393 920	1 029 484
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF GBP (DIST)	63 162	581 040	109 603	534 599
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	31 144 509	8 933 266	8 850 237	31 227 538
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	15 531	6 838 924	1 920 217	4 934 238
HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	267 000	-	-	267 000

* La catégorie d'actions a été lancée le 11 octobre 2023.
** La catégorie d'actions a été lancée le 25 juillet 2023.

La valeur des souscriptions et des rachats au cours de l'exercice 2023 par catégorie d'actions était la suivante :

Catégorie d'actions	Devise	Souscription 2023	Rachat 2023
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	412 865 046	(590 695 558)
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	USD	61 577 265	(24 959 237)

10. Capital social et Actions de participation rachetables (suite)

Gestion du capital (suite)

Catégorie d'actions	Devise	Souscription 2023	Rachat 2023
HSBC BLOOMBERG EUR SUSTAINABLE CORPORATE BOND UCITS ETF EUR (ACC)*	EUR	-	(35 471 289)
HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF USD (ACC)	USD	36 436 841	(24 099 142)
HSBC BLOOMBERG USD SUSTAINABLE CORPORATE BOND UCITS ETF USD (ACC)*	USD	-	(55 189 558)
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	85 739 594	(91 048 152)
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	USD	31 532 837	(11 331 083)
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	31 184 255	(79 233 965)
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	USD	30 117 837	(6 876 466)
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	38 181 614	(9 769 641)
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	249 011 661	(83 693 243)
HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	29 920 708	-
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	26 788 739	(50 296 305)
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	2 125 487	(2 348 589)
HSBC FTSE 100 UCITS ETF GBP (DIST)	GBP	16 713 758	(3 495 692)
HSBC FTSE 250 UCITS ETF GBP (DIST)	GBP	-	-
HSBC FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF USD (ACC)**	USD	9 915 701	-
HSBC FTSE EPRA/NAREIT DEVELOPED UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)***	CHF	8 974 365	(170 944 175)
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF USD (ACC)	USD	37 548 264	(1 516 472)
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF USD (DIST)	USD	340 189 549	(17 169 714)
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF HKD (ACC)	HKD	618 258 040	(729 085 069)
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	71 852 195	(51 408 148)
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	USD	46 273 101	(17 353 049)
HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	USD	-	(5 718 420)

* Le compartiment a été liquidé le 2 juin 2023 et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 7 juin 2023.
** La catégorie d'actions a été lancée le 20 septembre 2023.
*** La catégorie d'actions a été lancée le 25 juillet 2023.

10. Capital social et Actions de participation rachetables (suite)

Gestion du capital (suite)

Catégorie d'actions	Devise	Souscription 2023	Rachat 2023
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	USD	5 050 394	(157 190 847)
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	USD	6 504 587	(5 029 058)
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF USD (DIST)	USD	-	(2 533 868)
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF USD (DIST)	USD	11 261 371	(16 678 026)
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF USD (ACC)	USD	710 582	(1 038 770)
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF USD (DIST)	USD	39 856 615	(31 345 572)
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD (ACC)	USD	94 833 714	(30 491 825)
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD (DIST)	USD	205 248 105	(221 208 726)
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF USD (DIST)	USD	9 314 139	-
HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	USD	-	-
HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)*	USD	22 021 604	-
HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	16 735 505	-
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD (ACC)	USD	62 367 008	(5 378 678)
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD (DIST)	USD	743 128 632	(409 317 549)
HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	5 870 608	(14 464 648)
HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	-	-
HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	4 939 368	(5 426 178)
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	8 245 775	(4 211 256)
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	12 963 410	(5 319 780)
HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF USD (DIST)	USD	22 418 564	(43 760 635)
HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	USD	56	(2 545 348)
HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)**	USD	9 838 348	-
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	USD	2 708 949	(2 495 765)
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	USD	2 450 499	(76 759 693)
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF USD (DIST)	USD	286 650 265	(274 456 869)

* La catégorie d'actions a été lancée le 12 janvier 2023.
** La catégorie d'actions a été lancée le 27 septembre 2023.

10. Capital social et Actions de participation rachetables (suite)

Gestion du capital (suite)

Catégorie d'actions	Devise	Souscription 2023	Rachat 2023
HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD (DIST)	USD	4 440 489	(3 464 729)
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	USD	13 863 123	(4 369 620)
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	USD	112 101 005	(43 618 786)
HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF USD (DIST)*	USD	-	-
HSBC MSCI SOUTH AFRICA CAPPED UCITS ETF USD (DIST)**	USD	-	-
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF USD (DIST)	USD	1 495 957	(2 644 548)
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF USD (DIST)	USD	3 105 050	(4 931 049)
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	USD	11 937 901	(14 745 662)
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (DIST)	USD	-	(565 169)
HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	8 249 986	(4 740 453)
HSBC MSCI USA UCITS ETF USD (DIST)	USD	5 445 453	(3 171 743)
HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	USD	245 949 617	(8 258 980)
HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	24 365 226	(5 830 515)
HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	35 534 578	-
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)***	CHF	21 817 365	-
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF EUR HEDGED (ACC)	EUR	267 099 127	(5 101 863)
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF USD (ACC)	USD	96 691 071	(37 093 945)
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF USD (DIST)	USD	1 740 635 953	(38 761 483)
HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	57 254 651	(70 888 238)
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	2 844 199	(2 194 415)

* Le compartiment fait l'objet d'une suspension temporaire de négociation depuis le 2 mars 2022, suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie. La liquidation du compartiment a commencé le 24 mars 2023, et ce dernier a été radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 29 mars 2023.
** La catégorie d'actions a été lancée le 25 mai 2023.

10. Capital social et Actions de participation rachetables (suite)

Gestion du capital (suite)

Catégorie d'actions	Devise	Souscription 2023	Rachat 2023
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	USD	20 217 235	(136 852 144)
HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF USD (ACC)*	USD	4 522 445	-
HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	7 363 335	(4 831 130)
HSBC S&P 500 UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)**	CHF	504 281	-
HSBC S&P 500 UCITS ETF USD (ACC)	USD	15 156 621	(1 177 747)
HSBC S&P 500 UCITS ETF USD (DIST)	USD	775 359 235	(720 205 638)
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF GBP (ACC)	GBP	7 058 103	(6 372 867)
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF GBP (DIST)	GBP	8 969 863	(1 768 047)
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	USD	206 891 611	(201 965 908)
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	USD	153 240 966	(44 538 296)

* La catégorie d'actions a été lancée le 11 octobre 2023.
** La catégorie d'actions a été lancée le 25 juillet 2023.
.

11. Distributions

Les Administrateurs ont l'intention de déclarer et de payer des dividendes sur les actions de chacun des compartiments relativement à chaque exercice financier pendant lequel le revenu total des compartiments concernés excède les frais et commissions supérieurs à un « de minimis » tel que déterminé par les Administrateurs (les « Produits financiers nets ») sauf indication contraire ci-après. Les dividendes seront habituellement payés deux fois par an en janvier/février et juillet/août. S'agissant des compartiments HSBC MSCI WORLD UCITS ETF, HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF, HSBC FTSE 250 UCITS ETF, HSBC FTSE EPRA NAREIT Developed UCITS ETF, HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF, HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF, HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF, HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF, HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF et HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF, les dividendes seront payés trimestriellement en janvier/février, avril/mai, juillet/août et octobre/novembre.

Les distributions réalisées font également l'objet d'une péréquation. La péréquation est effectuée en relation avec l'émission et le rachat d'actions. Elle représente la composante de revenu comprise dans le cours utilisé pour l'émission et le rachat des actions tel que présenté en détails dans la Note 2(r).

La Société a payé les dividendes suivants durant l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2024 :

Compartiments	Catégorie d'actions	Devise	Date de détachement du dividende	Taux de dividende par action
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY	USD (DIST)	USD	18 janvier 2024	0,0554
	USD (DIST)	USD	25 avril 2024	0,0826
	USD (DIST)	USD	25 juillet 2024	0,1094
	USD (DIST)	USD	24 octobre 2024	0,1599
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD (DIST)	USD	18 janvier 2024	0,0623
	USD (DIST)	USD	25 avril 2024	0,1002
	USD (DIST)	USD	25 juillet 2024	0,1272
	USD (DIST)	USD	24 octobre 2024	0,0936
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR (DIST)	EUR	1er février 2024	0,2214
	EUR (DIST)	EUR	8 août 2024	1,2623
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	GBP (DIST)	GBP	1er février 2024	1,2457
	GBP (DIST)	GBP	8 août 2024	1,7985
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	GBP (DIST)	GBP	18 janvier 2024	0,1309
	GBP (DIST)	GBP	25 avril 2024	0,0979
	GBP (DIST)	GBP	25 juillet 2024	0,2206
	GBP (DIST)	GBP	24 octobre 2024	0,1499
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	USD (DIST)	USD	18 janvier 2024	0,1751
	USD (DIST)	USD	25 avril 2024	0,1740
	USD (DIST)	USD	25 juillet 2024	0,1961
	USD (DIST)	USD	24 octobre 2024	0,1644

11. Distributions (suite)

Compartiments	Catégorie d'actions	Devise	Date de détachement du dividende	Taux de dividende par action
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	USD (DIST)	USD	18 janvier 2024	0,0893
	USD (DIST)	USD	25 avril 2024	0,1104
	USD (DIST)	USD	25 juillet 2024	0,3558
	USD (DIST)	USD	24 octobre 2024	0,4630
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF	USD (DIST)	USD	25 janvier 2024	0,4622
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	USD (DIST)	USD	25 janvier 2024	0,2412
	USD (DIST)	USD	8 août 2024	0,2469
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF	USD (DIST)	USD	18 janvier 2024	0,0074
	USD (DIST)	USD	25 juillet 2024	0,0879
	USD (DIST)	USD	24 octobre 2024	0,1029
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	USD (DIST)	USD	1er février 2024	0,0739
	USD (DIST)	USD	8 août 2024	0,0688
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	USD (DIST)	USD	18 janvier 2024	0,3427
	USD (DIST)	USD	25 avril 2024	0,1770
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD (DIST)	USD	18 janvier 2024	0,0362
	USD (DIST)	USD	25 avril 2024	0,0433
	USD (DIST)	USD	25 juillet 2024	0,0898
	USD (DIST)	USD	24 octobre 2024	0,0964
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR (DIST)	EUR	1er février 2024	0,1140
	EUR (DIST)	EUR	8 août 2024	0,3852
HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF	USD (DIST)	USD	1er février 2024	0,1033
	USD (DIST)	USD	8 août 2024	2,2587
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	USD (DIST)	USD	25 janvier 2024	0,3023
	USD (DIST)	USD	8 août 2024	0,3546
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF	USD (DIST)	USD	25 janvier 2024	0,2644
	USD (DIST)	USD	25 juillet 2024	0,3724
HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF	USD (DIST)	USD	25 janvier 2024	0,7305

11. Distributions (suite)

Compartiments	Catégorie d'actions	Devise	Date de détachement du dividende	Taux de dividende par action
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	USD (DIST)	USD	18 janvier 2024	0,2622
	USD (DIST)	USD	25 juillet 2024	0,2673
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	USD (DIST)	USD	1er février 2024	0,6604
	USD (DIST)	USD	8 août 2024	0,2836
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF	USD (DIST)	USD	1er février 2024	0,0183
HSBC MSCI USA UCITS ETF	USD (DIST)	USD	25 janvier 2024	0,2424
	USD (DIST)	USD	8 août 2024	0,2286
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD (DIST)	USD	18 janvier 2024	0,1058
	USD (DIST)	USD	25 avril 2024	0,1324
	USD (DIST)	USD	25 juillet 2024	0,1754
	USD (DIST)	USD	24 octobre 2024	0,1233
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	USD (DIST)	USD	18 janvier 2024	0,0905
	USD (DIST)	USD	25 avril 2024	0,1229
	USD (DIST)	USD	25 juillet 2024	0,1469
	USD (DIST)	USD	24 octobre 2024	0,1257
HSBC S&P 500 UCITS ETF	USD (DIST)	USD	25 janvier 2024	0,3033
	USD (DIST)	USD	25 juillet 2024	0,2958
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	GBP (DIST)	GBP	25 janvier 2024	0,1037
	GBP (DIST)	GBP	25 avril 2024	0,1369
	GBP (DIST)	GBP	1er août 2024	0,2498
	GBP (DIST)	GBP	24 octobre 2024	0,1743
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	USD (DIST)	USD	18 janvier 2024	0,1665
	USD (DIST)	USD	25 juillet 2024	0,1688
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	EUR (DIST)	EUR	25 janvier 2024	0,0883
	EUR (DIST)	EUR	25 juillet 2024	0,3453
HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	EUR (DIST)	EUR	25 janvier 2024	0,0536
	EUR (DIST)	EUR	25 juillet 2024	0,3547
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD (DIST)	USD	25 janvier 2024	0,1705
	USD (DIST)	USD	1er août 2024	0,1651

11. Distributions (suite)

Compartiments	Catégorie d'actions	Devise	Date de détachement du dividende	Taux de dividende par action
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD (DIST)	USD	1er février 2024	0,1423
	USD (DIST)	USD	1er août 2024	0,1505
HSBC EMERGING MARKETS SUSTAINABLE EQUITY	USD (DIST)	USD	1er février 2024	0,1620
	USD (DIST)	USD	1er août 2024	0,1762
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	USD (DIST)	USD	25 avril 2024	0,0532
	USD (DIST)	USD	1er août 2024	0,0970
	USD (DIST)	USD	24 octobre 2024	0,0830

La Société a payé les dividendes suivants durant l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2023 :

Compartiments	Catégorie d'actions	Devise	Date de détachement du dividende	Taux de dividende par action
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD (DIST)	USD	19 janvier 2023	0,0587
	USD (DIST)	USD	27 avril 2023	0,0725
	USD (DIST)	USD	27 juillet 2023	0,1359
	USD (DIST)	USD	19 octobre 2023	0,1389
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD (DIST)	USD	19 janvier 2023	0,0676
	USD (DIST)	USD	27 avril 2023	0,0975
	USD (DIST)	USD	27 juillet 2023	0,1227
	USD (DIST)	USD	19 octobre 2023	0,0902
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD (DIST)	USD	2 février 2023	0,1942
	USD (DIST)	USD	3 août 2023	0,1940
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR (DIST)	EUR	2 février 2023	0,2696
	EUR (DIST)	EUR	3 août 2023	1,1235
HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	EUR (DIST)	EUR	26 janvier 2023	0,2357
	EUR (DIST)	EUR	27 juillet 2023	0,3327
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	EUR (DIST)	EUR	26 janvier 2023	0,0852
	EUR (DIST)	EUR	27 juillet 2023	0,3030
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	GBP (DIST)	GBP	2 février 2023	1,2012
	GBP (DIST)	GBP	10 août 2023	1,5032

11. Distributions (suite)

Compartiments	Catégorie d'actions	Devise	Date de détachement du dividende	Taux de dividende par action
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	GBP (DIST)	GBP	19 janvier 2023	0,1017
	GBP (DIST)	GBP	27 avril 2023	0,1006
	GBP (DIST)	GBP	27 juillet 2023	0,2148
	GBP (DIST)	GBP	19 octobre 2023	0,1381
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	USD (DIST)	USD	19 janvier 2023	0,1605
	USD (DIST)	USD	27 avril 2023	0,2081
	USD (DIST)	USD	27 juillet 2023	0,1948
	USD (DIST)	USD	19 octobre 2023	0,1643
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD (DIST)	USD	2 février 2023	0,1352
	USD (DIST)	USD	3 août 2023	0,1462
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	USD (DIST)	USD	19 janvier 2023	0,1203
	USD (DIST)	USD	27 avril 2023	0,0592
	USD (DIST)	USD	27 juillet 2023	0,4023
	USD (DIST)	USD	19 octobre 2023	0,3831
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF	USD (DIST)	USD	26 janvier 2023	0,9338
	USD (DIST)	USD	3 août 2023	0,5563
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	USD (DIST)	USD	26 janvier 2023	0,2312
	USD (DIST)	USD	3 août 2023	0,2362
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF	USD (DIST)	USD	19 janvier 2023	0,0127
	USD (DIST)	USD	27 juillet 2023	0,0937
	USD (DIST)	USD	19 octobre 2023	0,0866
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	USD (DIST)	USD	2 février 2023	0,0598
	USD (DIST)	USD	3 août 2023	0,0570
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	USD (DIST)	USD	19 janvier 2023	0,3895
	USD (DIST)	USD	27 avril 2023	0,1649
	USD (DIST)	USD	27 juillet 2023	0,5425
	USD (DIST)	USD	19 octobre 2023	0,1838
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD (DIST)	USD	19 janvier 2023	0,0443
	USD (DIST)	USD	27 avril 2023	0,0375
	USD (DIST)	USD	27 juillet 2023	0,0952
	USD (DIST)	USD	19 octobre 2023	0,0813
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR (DIST)	EUR	2 février 2023	0,1141
	EUR (DIST)	EUR	3 août 2023	0,3480
HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF	USD (DIST)	USD	2 février 2023	0,0983
	USD (DIST)	USD	3 août 2023	2,6982

11. Distributions (suite)

Compartiments	Catégorie d'actions	Devise	Date de détachement du dividende	Taux de dividende par action
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	USD (DIST)	USD	26 janvier 2023	0,3070
	USD (DIST)	USD	3 août 2023	0,3405
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF	USD (DIST)	USD	26 janvier 2023	0,4956
	USD (DIST)	USD	27 juillet 2023	0,0902
HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF	USD (DIST)	USD	26 janvier 2023	0,6835
	USD (DIST)	USD	3 août 2023	0,6019
HSBC MSCI PACIFIC ex JAPAN UCITS ETF	USD (DIST)	USD	19 janvier 2023	0,2781
	USD (DIST)	USD	27 juillet 2023	0,2783
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	USD (DIST)	USD	2 février 2023	1,0569
	USD (DIST)	USD	3 août 2023	0,7014
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF	USD (DIST)	USD	2 février 2023	0,0042
	USD (DIST)	USD	3 août 2023	0,0656
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	USD (DIST)	USD	19 janvier 2023	0,1579
	USD (DIST)	USD	27 juillet 2023	0,1633
HSBC MSCI USA UCITS ETF	USD (DIST)	USD	26 janvier 2023	0,2246
	USD (DIST)	USD	3 août 2023	0,2262
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD (DIST)	USD	19 janvier 2023	0,0928
	USD (DIST)	USD	27 avril 2023	0,1300
	USD (DIST)	USD	27 juillet 2023	0,1623
	USD (DIST)	USD	19 octobre 2023	0,1170
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	USD (DIST)	USD	19 janvier 2023	0,0972
	USD (DIST)	USD	27 avril 2023	0,1338
	USD (DIST)	USD	27 juillet 2023	0,1329
	USD (DIST)	USD	19 octobre 2023	0,1403
HSBC S&P 500 UCITS ETF	USD (DIST)	USD	26 janvier 2023	0,2822
	USD (DIST)	USD	27 juillet 2023	0,2878
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	GBP (DIST)	GBP	26 janvier 2023	0,0905
	GBP (DIST)	GBP	27 avril 2023	0,1347
	GBP (DIST)	GBP	3 août 2023	0,1536
	GBP (DIST)	GBP	19 octobre 2023	0,1386
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD (DIST)	USD	26 janvier 2023	0,1696
	USD (DIST)	USD	3 août 2023	0,1825

12. Parties liées

(a) Transactions avec des dirigeants clés

La Société a désigné HSBC Investment Fund (Luxembourg) S.A. en tant que Société de gestion, comme indiqué à la Note 3(a). La Société de gestion est donc considérée comme une partie liée. La Société de gestion, le Gestionnaire d'investissement, le Représentant en Suisse, l'Agent payeur en Suisse, l'Agent administratif et le Dépositaire sont tous des filiales exclusives de HSBC Holdings plc et sont donc considérés comme des parties liées de la Société. HSBC Holdings plc est la maison mère des parties susvisées et est donc considérée comme une partie liée de la Société. Les honoraires et charges dus à ces parties sont publiés à la Note 3(a) des États financiers. Au 31 décembre 2024, deux Actions de souscripteur sont détenues par le Gestionnaire d'investissement et son représentant.

Les dirigeants clés incluent les Administrateurs de la Société. Les honoraires ne sont versés qu'aux Administrateurs indépendants de la Société et sont communiqués à la Note 3(c).

Les Administrateurs ne détenaient aucun intérêt direct ou indirect dans des actions émises par la Société au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0).

(b) Autres transactions entre parties liées

La Société reçoit des commissions de la part de HSBC Bank plc sous la forme de redevances et de charges, de commissions sur des transactions au comptant négociées de manière directe, de commissions en nature sur des transactions et de commissions sur des transactions de conversion d'actions, lorsqu'elles s'appliquent pour couvrir les dépenses encourues par la Société pour le traitement des créations et rachats d'actions. HSBC Bank plc agit également à titre de Participant agréé de la Société et paie les frais de transaction pour les souscriptions et les rachats qui sont ensuite facturés aux investisseurs. Les commissions de transactions reçues par la Société durant l'exercice financier de la part de HSBC Bank plc se sont élevées à 5 651 345 USD (31 décembre 2023 : 6 293 830 USD) et figurent dans l'État du résultat global à la rubrique intitulée « (Moins-values)/Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat ».

Des frais de découvert sur la facilité sont facturés au taux de prêt de base de HSBC Bank plc majoré de 2 %, calculés sur une base annuelle et à hauteur de la somme empruntée. Une commission annuelle de 10 000 EUR est due pour chaque compartiment. Les frais de découvert sur la facilité sont prélevés sur le TFE. Pour certains compartiments, les accords ne sont pas en place en raison du temps nécessaire à la production de la documentation. Jusqu'à ce que les accords soient exécutés, les compartiments s'appuient sur une « limite de règlement des paiements » en place pour gérer les découverts.

La Société a conclu un contrat de prêt de titres avec HSBC Bank plc à compter du 2 mars 2021. Le détail des opérations de prêt de titres est présenté dans la Note 9. La Société détient une marge de trésorerie ainsi que des dépôts de liquidités et a obtenu des facilités de crédit auprès de HSBC Bank plc selon les modalités présentées à la Note 2(h), 2(i) et à la Note 7. En tant que filiale de HSBC Holdings plc, HSBC Bank plc est considérée comme une partie liée.

Les compartiments HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF, HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF, HSBC FTSE 100 UCITS ETF, HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF, HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF, HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF, HSBC MSCI WORLD UCITS ETF, HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF, HSBC WORLD CPA UCITS ETF, HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF et HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF détiennent des investissements dans HSBC Holdings plc tels que reportés dans les Tableaux des investissements. HSBC Client Holdings Nominee (UK) Limited et HSBC Global Custody Nominee (UK) Limited détenaient des actions à la clôture de l'exercice à titre de compte de prête-nom, lesquelles sont détenues pour le compte des bénéficiaires effectifs. HSBC Global Markets agit en qualité de Participant agréé des compartiments.

12. Parties liées (suite)

(c) Participants agréés

HSBC Global Markets est le seul Participant agréé qui est une partie liée des compartiments. La Société n'effectue aucun autre paiement à HSBC Global Markets.

Bank of America Merrill Lynch, Barclays Capital Securities Limited, Bluefin Europe LLP, BNP Paribas Arbitrage SNC, Citigroup Global Markets, CLSA (UK), DRW Global Markets Ltd, Flow Traders B.V., GHCO, Goldman Sachs International, HSBC Global Markets, Jane Street Financial, JP Morgan Securities, Morgan Stanley, Old Mission, Optiver VOF, RBC Capital Markets, Société Générale, Susquehanna Europe, UBS AG succursale de Londres et Virtu Financial sont des Participants agréés des compartiments, c'est-à-dire des contrats significatifs, et ne sont pas des parties liées des compartiments.

La Société n'effectue aucun autre paiement aux Participants agréés.
Au cours de l'exercice, les Participants agréés ont contribué à maintenir la liquidité des compartiments en souscrivant et en rachetant des Actions. Aucune commission de courtage n'a été provisionnée ou payée aux Participants agréés au cours de l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : néant).

(d) Opérations d'investissement avec des parties liées

Lors de l'acquisition et la cession d'investissements, les compartiments utilisent des services tels que le courtage, la compensation et le règlement des membres de HSBC Group. Ces transactions exécutées durant l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023 sont détaillées ci-dessous.

31 décembre 2024 Compartiments	Devise	Valeur brute totale de ces transactions pour l'exercice	Pourcentage de ces transactions en valeur par rapport au total des transactions pour l'exercice	Commission payée au titre de l'exercice	Taux moyen de commission
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD	36 021 874	10,96 %	5 063	0,01 %
HSBC BLOOMBERG EUR SUSTAINABLE CORPORATE BOND UCITS ETF	EUR	-	0,00 %	-	0,00 %
HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF	USD	4 743 487	3,14 %	-	0,00 %
HSBC BLOOMBERG USD SUSTAINABLE CORPORATE BOND UCITS ETF	USD	-	0,00 %	-	0,00 %
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD	32 986 195	10,44 %	1 351	0,00 %
HSBC ECONOMIC SCALE WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	USD	-	0,00 %	-	0,00 %
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD	70 530 597	35,90 %	24 244	0,03 %
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	24 460 107	2,74 %	430	0,00 %
HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	EUR	3 496 845	6,39 %	178	0,01 %
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	EUR	15 568 943	26,59 %	735	0,00 %
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	GBP	84 669 951	31,36 %	2 952	0,00 %
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	GBP	2 051 129	5,27 %	30	0,00 %

12. Parties liées (suite)

(d) Opérations d'investissement avec des parties liées (suite)

31 décembre 2024

Compartiments	Devise	Valeur brute totale de ces transactions pour l'exercice	Pourcentage de ces transactions en valeur par rapport au total des transactions pour l'exercice	Commission payée au titre de l'exercice	Taux moyen de commission
HSBC FTSE EPRA NAREIT DCPA UCITS ETF	USD	58 219 599	36,77 %	2 865	0,00 %
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF	USD	5 334 564	19,07 %	267	0,01 %
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	USD	41 278 578	3,57 %	1 563	0,00 %
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	HKD	298 157 741	7,87 %	28 511	0,01 %
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD	48 418 512	11,62 %	2 238	0,00 %
HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED ETF	USD	2 616 261	32,10 %	372	0,01 %
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	USD	51 889 166	24,55 %	6 591	0,04 %
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF*	USD	-	0,00 %	-	0,00 %
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	USD	2 032 499	10,40 %	50	0,00 %
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF	USD	89 814 887	53,93 %	31 789	0,04 %
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	USD	210 075 235	24,71 %	52 574	0,03 %
HSBC MSCI EM FAR EAST UCITS ETF	USD	-	0,00 %	-	0,00 %
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF*	USD	-	0,00 %	-	0,00 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED ETF	USD	1 353 318	10,89 %	432	0,03 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF	USD	5 666 132	6,63 %	2 476	0,04 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF	USD	2 465 560	1,23 %	73	0,00 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	145 744 136	9,75 %	31 827	0,05 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF	USD	11 208 616	13,31 %	3 024	0,03 %
HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	EUR	10 649 785	34,17 %	813	0,01 %
HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF	EUR	-	0,00 %	-	0,00 %
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR	20 123 970	20,55 %	722	0,00 %
HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF	USD	15 984 848	11,61 %	5 208	0,03 %
HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	USD	35 187	0,41 %	2	0,01 %
HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF	USD	-	0,00 %	-	0,00 %
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	USD	1 148 836	0,89 %	74	0,01 %
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF	USD	31 123 395	18,34 %	3 698	0,03 %
HSBC MSCI MALAYSIA UCITS ETF	USD	-	0,00 %	-	0,00 %

* Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

12. Parties liées (suite)

(d) Opérations d'investissement avec des parties liées (suite)

31 décembre 2024 Compartiments	Devise	Valeur brute totale de ces transactions pour l'exercice	Pourcentage de ces transactions en valeur par rapport au total des transactions pour l'exercice	Commission payée au titre de l'exercice	Taux moyen de commission
HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF*	USD	-	0,00 %	-	0,00 %
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	USD	77 004 176	19,74 %	3 951	0,01 %
HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF	USD	-	0,00 %	-	0,00 %
HSBC MSCI SAUDI ARABIA 20/35 CAPPED UCITS ETF	USD	-	0,00 %	-	0,00 %
HSBC MSCI SOUTH AFRICA CAPPED UCITS ETF	USD	-	0,00 %	-	0,00 %
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	USD	26 620 269	12,61 %	4 491	0,02 %
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF*	USD	-	0,00 %	-	0,00 %
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	USD	647 176	2,79 %	18	0,00 %
HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF	USD	10 935 859	15,33 %	-	0,00 %
HSBC MSCI USA UCITS ETF	USD	863 320	6,10 %	27	0,00 %
HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	USD	12 557 356	5,23 %	365	0,00 %
HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF	USD	-	0,00 %	-	0,00 %
HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF	USD	4 204 861	4,43 %	317	0,01 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	345 285 829	6,25 %	6 863	0,00 %
HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF	USD	6 771 625	3,08 %	143	0,00 %
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	USD	10 923 009	0,64 %	175	0,00 %
HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF	USD	2 904 954	4,35 %	742	0,03 %
HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF	USD	1 646 327	1,43 %	3	0,00 %
HSBC S&P 500 UCITS ETF	USD	1 568 816 863	40,68 %	847	0,00 %
HSBC S&P INDIA TECH UCITS ETF	EUR	309 803	0,85 %	5	0,00 %
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	GBP	3 763 562	12,33 %	151	0,00 %
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD	77 366 999	8,27 %	15	0,00 %
HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF	USD	5 288 148	35,55 %	265	0,01 %
Commission totale payée au titre de l'exercice (en USD)				204 778	

* Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

12. Parties liées (suite)

(d) Opérations d'investissement avec des parties liées (suite)

31 décembre 2023 Compartiments	Devise	Valeur brute totale de ces transactions pour l'exercice	Pourcentage de ces transactions en valeur par rapport au total des transactions pour l'exercice	Commission payée au titre de l'exercice	Taux moyen de commission
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD	193 923 816	13,83 %	39 588	0,02 %
HSBC BLOOMBERG EUR SUSTAINABLE CORPORATE BOND UCITS ETF*	EUR	21 252 841	51,91 %	-	0,00 %
HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF	USD	4 563 973	2,67 %	-	0,00 %
HSBC BLOOMBERG USD SUSTAINABLE CORPORATE BOND UCITS ETF*	USD	35 144 102	60,50 %	-	0,00 %
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD	57 835 523	23,92 %	2 882	0,00 %
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD	32 022 835	15,23 %	9 662	0,03 %
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	12 599 620	2,44 %	204	0,00 %
HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	EUR	29 648 306	53,40 %	1 469	0,00 %
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	EUR	35 406 514	30,43 %	1 817	0,01 %
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	GBP	42 252 594	22,37 %	865	0,00 %
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	GBP	3 570 868	13,69 %	86	0,00 %
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF**	USD	-	0,00 %	-	0,00 %

* Le compartiment a été liquidé le 2 juin 2023 et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 7 juin 2023.
** Le compartiment a été lancé le 20 septembre 2023 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 20 septembre 2023.

12. Parties liées (suite)

(d) Opérations d'investissement avec des parties liées (suite)

31 décembre 2023

Compartiments	Devise	Valeur brute totale de ces transactions pour l'exercice	Pourcentage de ces transactions en valeur par rapport au total des transactions pour l'exercice	Commission payée au titre de l'exercice	Taux moyen de commission
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	USD	43 418 748	6,54 %	5 988	0,01 %
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	HKD	206 664 888	9,36 %	32 367	0,02 %
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD	42 083 457	17,38 %	2 471	0,01 %
HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	USD	4 922 926	35,18 %	662	0,01 %
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	USD	84 803 859	30,80 %	12 649	0,01 %
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF	USD	16 228 888	61,09 %	1 772	0,01 %
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	USD	4 976 905	15,00 %	38	0,00 %
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF	USD	107 070 700	92,85 %	54 785	0,05 %
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	USD	127 609 461	23,50 %	40 000	0,03 %
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	USD	11 985 677	43,02 %	1 079	0,01 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	USD	2 071 135	26,11 %	549	0,03 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF*	USD	21 595 855	51,68 %	8 697	0,04 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF	USD	1 368 933	2,32 %	159	0,01 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	243 531 634	14,37 %	59 949	0,02 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF	USD	5 565 435	10,01 %	1 258	0,02 %
HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	EUR	954 286	13,96 %	54	0,01 %
HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF	EUR	-	0,00 %	-	0,00 %
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR	14 943 221	34,21 %	743	0,00 %
HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF	USD	9 985 309	10,10 %	117 869	1,18 %
HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	USD	216 967	3,01 %	18	0,01 %
HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF**	USD	9 735 991	72,76 %	487	0,00 %
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	USD	4 150 078	3,94 %	329	0,01 %

* Le compartiment a été lancé le 12 janvier 2023 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 13 janvier 2023.
** Le compartiment a été lancé le 27 septembre 2023 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 29 septembre 2023.

12. Parties liées (suite)

(d) Opérations d'investissement avec des parties liées (suite)

31 décembre 2023

Compartiments	Devise	Valeur brute totale de ces transactions pour l'exercice	Pourcentage de ces transactions en valeur par rapport au total des transactions pour l'exercice	Commission payée au titre de l'exercice	Taux moyen de commission
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF	USD	19 212 625	3,07 %	1 927	0,01 %
HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF	USD	2 302 206	15,68 %	462	0,02 %
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	USD	112 721 569	38,79 %	7 777	0,01 %
HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF*	USD	-	0,00 %	-	0,00 %
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	USD	4 827 910	38,41 %	290	0,01 %
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF	USD	2 443 693	18,66 %	420	0,02 %
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	USD	1 473 682	4,13 %	99	0,01 %
HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF	USD	-	0,00 %	-	0,00 %
HSBC MSCI USA UCITS ETF	USD	1 464 893	10,96 %	116	0,01 %
HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	USD	23 171 879	6,02 %	1 353	0,01 %
HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF	USD	129 705	0,31 %	39	0,03 %
HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF	USD	6 657 703	7,30 %	871	0,01 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	566 334 393	17,31 %	13 934	0,00 %
HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF	USD	13 419 191	4,63 %	944	0,01 %
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	USD	45 733 035	2,71 %	3 842	0,01 %
HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF**	USD	4 819 599	87,55 %	308	0,01 %
HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF	USD	1 791 200	8,39 %	97	0,01 %
HSBC S&P 500 UCITS ETF	USD	764 956 962	35,60 %	4 425	0,00 %
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	GBP	2 592 554	10,75 %	99	0,00 %
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD	94 068 089	12,18 %	59	0,00 %
HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF	USD	601 797	5,95 %	53	0,01 %
Commission totale payée au titre de l'exercice (en USD)				407 994	

* Le compartiment fait l'objet d'une suspension temporaire de négociation depuis le 2 mars 2022, suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie. La liquidation du compartiment a commencé le 24 mars 2023, et ce dernier a été radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 29 mars 2023.
** Le compartiment a été lancé le 11 octobre 2023 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 13 octobre 2023.

13. Actionnaires importants

Le tableau ci-dessous représente le nombre d'actionnaires pouvant prétendre à 10 % ou plus des actions en circulation des compartiments de la Société au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023.

Le nombre d'actionnaires détenant une participation supérieure ou égale à 10 % sur le marché secondaire figure ci-dessous :

Compartiments	Nombre d'actionnaires détenant une participation de 10 % ou plus 31 décembre 2024	Nombre d'actionnaires détenant une participation de 10 % ou plus 31 décembre 2023
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	1	1
HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF	4	3
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	2	2
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	3	2
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	3	3
HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	3	2
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	4	1
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	1	1
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	1	1
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF*	3	-
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF	2	1
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	2	2
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	1	1
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	2	2
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	2	1
HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	1	1
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF**	-	1

* Le compartiment a été lancé le 13 mars 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 15 mars 2024.
** Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

13. Actionnaires importants (suite)

Compartiments	Nombre d'actionnaires détenant une participation de 10 % ou plus 31 décembre 2024	Nombre d'actionnaires détenant une participation de 10 % ou plus 31 décembre 2023
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	2	2
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF	4	2
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	1	1
HSBC MSCI EM FAR EAST UCITS ETF	-	-
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF*	-	1
HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	1	1
HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF	1	3
HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF	1	1
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	3	2
HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF	2	1
HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	3	2
HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF	1	3
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	1	2
HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF	3	2
HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	1	1
HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF	2	1
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	-	1
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF	2	3
HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF*	-	1
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	3	3
HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF**	1	1
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	4	2
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF*	-	-
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	2	2
HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF	2	3
HSBC MSCI USA UCITS ETF	2	2
HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	2	2
HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF	1	2
HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF	3	2
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	1	1
HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF	1	1
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	2	2
HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF	1	1
HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF	3	1
HSBC S&P 500 UCITS ETF	3	2
HSBC S&P INDIA TECH UCITS ETF***	1	-
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	4	3
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	3	3
HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF	2	1

* Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.
** Le compartiment fait l'objet d'une suspension temporaire de négociation depuis le 2 mars 2022, suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie. La liquidation du compartiment a commencé le 24 mars 2023, et ce dernier a été radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 29 mars 2023.
*** Le compartiment a été lancé le 29 février 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 4 mars 2024.

14. Imposition

Au titre de la loi et des pratiques en vigueur, la Société a qualité d'organisme de placement au sens de l'Article 739B de la loi de 1997 sur la consolidation fiscale irlandaise (Taxes Consolidation Act), telle qu'amendée. À ce titre, elle n'est pas assujettie à l'impôt irlandais sur les revenus ou les bénéfices. L'impôt irlandais peut néanmoins s'appliquer en cas de survenue d'un « événement imposable ».

Un événement imposable inclut toutes les distributions aux actionnaires ou tout(e) encaissement, rachat, annulation ou transfert d'actions, ainsi que la détention d'actions à la fin de chaque période comptable de huit ans débutant au moment de l'acquisition desdites actions.

La Société ne sera pas assujettie à l'impôt irlandais au titre d'événements imposables dans les cas suivants :

a) un actionnaire ne relevant pas du statut de résident irlandais ou dont la résidence fiscale habituelle n'est pas située en Irlande, au moment de l'événement imposable, sous réserve que la Société soit en possession des déclarations légales et appropriées conformément aux dispositions prévues par le Taxes Consolidation Act de 1997, tel qu'amendé, ou que la Société soit autorisée par l'administration fiscale irlandaise (Irish Revenue Commissioners) à procéder à des paiements bruts en l'absence de déclarations appropriées ; et

b) certains investisseurs résidents irlandais exonérés qui ont remis à la Société les déclarations règlementaires signées nécessaires ; et

c) toute transaction (qui serait sinon un événement imposable) portant sur des actions détenues au sein d'un système de compensation établi conformément aux exigences de l'administration fiscale irlandaise - Irish Revenue Commissioners - (tel qu'un dépositaire central international de titres - « ICSD ») ne constituera pas un événement imposable. Les Administrateurs souhaitent actuellement que toutes les actions de la Société soient détenues auprès d'un ICSD ou d'un autre système de compensation reconnu.

Les dividendes, les intérêts et les plus-values (le cas échéant) perçus sur les investissements réalisés par la Société peuvent être soumis à des taxes imposées par le pays dans lequel les produits financiers/plus-values sont perçus et ces taxes peuvent ne pas être récupérables par la Société ou ses actionnaires.

La Société de gestion a évalué les exigences fiscales du Pilier II et a conclu que la Société n'entre pas dans le champ d'application du Pilier II.

Dans certains pays où la Société investit, celle-ci peut être assujettie à des retenues à la source et à l'impôt sur les plus-values imposés sur les plus-values réalisées et latentes de titres. La charge d'impôt étranger éventuelle est comptabilisée selon les principes de la comptabilité d'engagement et est comprise dans l'impôt sur la plus-value dans l'État du résultat global. Le montant de l'impôt étranger éventuellement dû est inclus dans l'impôt sur les plus-values à payer figurant dans l'État de la situation financière. Pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023, un impôt sur les plus-values de capital a été appliqué aux compartiments ci-dessous.

		Impôt sur les plus-values de capital	
Compartiments	**Devise**	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD	1 108 074	1 874 475
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD	958 169	908 095
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF*	USD	776 178	82 918
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	USD	424 028	-
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	8 232 497	9 073 430
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	USD	502 885	379 427
HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	USD	132 734	104 351
HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	USD	94 445	45 765
HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF	USD	531 716	277 696
HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF	USD	131 317	156 154
HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF	USD	(109 940)	130 027
HSBC S&P INDIA TECH UCITS ETF**	EUR	147 501	-

* Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

** Le compartiment a été lancé le 29 février 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 4 mars 2024.

14. Imposition (suite)

Avertissement relatif au risque fiscal eu égard à l'imposition en République populaire de Chine (« RPC »)

La retenue fiscale à la source de la RPC a été appliquée au paiement de dividendes en faveur des Investisseurs institutionnels étrangers qualifiés (« QFII ») par les sociétés cotées de la RPC à un taux de 10 %. Toutefois, les autorités fiscales de la RPC ont, depuis 2014, prévu une exonération temporaire de la retenue à la source sur les plus-values de capital réalisées par les QFII sur la vente d'Actions A. Il existe un risque que les autorités fiscales de la RPC cherchent à supprimer l'exonération temporaire des plus-values réalisées par les QFII sur la vente d'Actions A. Il existe un risque que les autorités fiscales de la RPC cherchent à supprimer l'exonération temporaire des plus-values réalisées tant pour les plus-values existantes que futures. Dans un tel cas, les compartiments pourraient être affectés négativement.

15. Services de courtage dirigés

Aucune commission de courtage n'a été provisionnée ou payée aux Participants agréés au cours de l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0).

16. Segments d'exploitation

Les segments d'exploitation sont des segments de la Société dont les résultats sont régulièrement revus par le principal décisionnaire d'exploitation (chief operating decision maker, « CODM ») pour prendre des décisions au sujet des ressources à affecter au segment et pour évaluer sa performance. Plusieurs revenus des compartiments figurent dans l'État du résultat global respectif de chaque compartiment. Le Conseil d'administration, qui est considéré être le principal décisionnaire d'exploitation, a géré la Société en fonction des divisions de l'entreprise, elles-mêmes déterminées par référence à l'axe de développement choisi pour le marché, la géographie, le modèle de financement des investissements et la hiérarchie des dirigeants de la Société. Le « CODM » estime que chaque compartiment peut être traité comme un segment, car son rendement est lié à un indice de référence différent. Les revenus générés par chaque compartiment sont présentés dans l'État du résultat global du compartiment concerné.

Zones géographiques
La Société n'assure pas un suivi séparé des revenus provenant de différentes zones géographiques. Toutefois, de par leur nature d'indices de suivi qui représentent des marchés spécifiques dans des régions spécifiques, les revenus de chaque compartiment peuvent être considérés comme étant attribués à la région indiquée dans son objectif d'investissement.

17. Clients principaux

La Société considère les porteurs d'actions rachetables comme des clients, car elle dépend de leur financement pour continuer d'opérer et atteindre ses objectifs. Voir la Note 13 « Actionnaires importants » pour obtenir des précisions sur le nombre d'actionnaires qui détenaient plus de 10 % de la valeur liquidative de la Société attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables.

18. Frais

HSBC Bank plc supporte un certain nombre d'éléments de frais sur les actifs détenus en dépôt par les compartiments, en tant que garanties des obligations régies par les facilités de découvert non confirmé que HSBC Bank plc fournit aux compartiments.

19. Événements significatifs depuis la clôture de l'exercice

1. Le 1er janvier 2025, Simon Fryatt a démissionné du Conseil d'administration et Olga de Tapia a été nommée au Conseil d'administration.

2. L'Annexe A du prospectus a été mise à jour le 22 janvier 2025.

3. Le supplément mis à jour pour HSBC MSCI China A UCITS ETF a été publié le 31 janvier 2025 pour inclure deux nouvelles catégories d'actions couvertes en HKD et refléter la réduction du TER maximum des catégories d'actions couvertes, de 0,33 % à 0,31 %.

19. Événements significatifs depuis la clôture de l'exercice (suite)

4. HSBC World ESG Biodiversity Screened Equity UCITS ETF a été liquidé le 19 février 2025. Le compartiment a été radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 17 février 2025.

5. HSBC PLUS World Equity Income Quant Active UCITS ETF, HSBC PLUS World Equity Quant Active UCITS ETF, HSBC PLUS Emerging Markets Equity Quant Active UCITS ETF, HSBC PLUS Emerging Markets Equity Income Quant Active UCITS ETF et HSBC PLUS USA Equity Quant Active UCITS ETF lancés le 24 avril 2025.

6. La Société a déclaré les dividendes suivants après la clôture de l'exercice financier.

Compartiments	Catégorie	Devise	Date de détachement du dividende	Taux de dividende par action
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY	USD (DIST)	USD	6 février 2025	0,0375
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD (DIST)	USD	6 février 2025	0,0701
HSBC EMERGING MARKETS SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD (DIST)	USD	6 février 2025	0,173
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR (DIST)	EUR	6 février 2025	0,2736
HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	EUR (DIST)	EUR	30 janvier 2025	0,0594
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	EUR (DIST)	EUR	30 janvier 2025	0,1049
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	GBP (DIST)	GBP	6 février 2025	1,1973
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	GBP (DIST)	GBP	6 février 2025	0,1184
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	USD (DIST)	USD	30 janvier 2025	0,0636
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	USD (DIST)	USD	30 janvier 2025	0,1576
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD (DIST)	USD	6 février 2025	0,1691
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	USD (DIST)	USD	6 février 2025	0,0644
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	USD (DIST)	USD	30 janvier 2025	0,2416
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF	USD (DIST)	USD	6 février 2025	0,0246
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	USD (DIST)	USD	6 février 2025	0,0837
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD (DIST)	USD	6 février 2025	0,0294
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR (DIST)	EUR	6 février 2025	0,1237
HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF	USD (DIST)	USD	6 février 2025	0,9076
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	USD (DIST)	USD	30 janvier 2025	0,3694
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF	USD (DIST)	USD	6 février 2025	0,1175
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	USD (DIST)	USD	6 février 2025	0,2615
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	USD (DIST)	USD	6 février 2025	0,9525
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF	USD (DIST)	USD	30 janvier 2025	0,1779
HSBC MSCI USA UCITS ETF	USD (DIST)	USD	30 janvier 2025	0,2364
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD (DIST)	USD	30 janvier 2025	0,1007
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	USD (DIST)	USD	30 janvier 2025	0,0841
HSBC S&P 500 UCITS ETF	USD (DIST)	USD	30 janvier 2025	0,3133
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	GBP (DIST)	GBP	30 janvier 2025	0,0843
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF	USD (DIST)	USD	30 janvier 2025	0,1681

Aucun autre événement significatif n'est survenu depuis la clôture de l'exercice financier.

20. Approbation des États financiers

Le Conseil a approuvé les États financiers le 25 avril 2025.

HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements

au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Australie (2023 : 17,13 %)		
2 272	Ampol	39 655	0,01
29 122	Australia & New Zealand Banking Group	514 601	0,14
817 571	BHP Group	20 020 180	5,63
7 367	Brambles	87 759	0,02
35 850	Coles Group	419 293	0,12
186 394	Commonwealth Bank of Australia	17 685 951	4,97
2 540	Fortescue Metals Group	28 701	0,01
94 610	Insurance Australia Group	495 568	0,14
854	JB HI-FI	49 005	0,01
1 680	Macquarie Group	230 554	0,06
284 082	National Australia Bank	6 525 498	1,84
1 733	Northern Star Resources	16 567	0,00
420 231	QBE Insurance Group	4 995 573	1,40
27 280	Suncorp Group	321 087	0,09
515 151	Telstra	1 279 013	0,36
11 540	Wesfarmers	511 081	0,14
32 331	Woodside Energy Group	492 437	0,14
		53 712 523	15,08
	Bermudes (2023 : 0,01 %)	-	-
	Îles Caïmans (2023 : 0,07 %)		
123 032	Kanzhun	1 697 842	0,48
		1 697 842	0,48
	Chine (2023 : 28,23 %)		
697 371	3SBio	545 835	0,15
167 156	Agricultural Bank of China	99 569	0,03
1 114 760	AIA Group	8 079 479	2,27
211 351	Alibaba Group	2 241 946	0,63
835 466	Alibaba Pictures	51 088	0,01
1 660 253	Aluminium Corp Of China	1 005 387	0,28
492 521	Anta Sports Products	4 936 020	1,39
4 015	Autohome	104 189	0,03
22 100	Avary Holding Shenzhen	109 815	0,03
261 346	Bank of China	133 567	0,04
31 169	Bank Of Communications	25 640	0,01
18 566	BeiGene	260 996	0,07

HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
572 354	Blue Moon Group Holdings	228 413	0,06
40 700	BOE Technology Group	24 337	0,01
616 702	Budweiser Brewing	594 635	0,17
115 496	China CITIC Bank	79 843	0,02
554 361	China Conch Venture Holdings	476 719	0,13
1 525 287	China Construction Bank	1 272 390	0,36
59 175	China Everbright	40 374	0,01
311 594	China Everbright International	155 236	0,04
202 937	China Galaxy Securities	212 179	0,06
279 245	China Gas Holdings	243 370	0,07
71 446	China International Capital	117 912	0,03
11 261	China Life Insurance	21 281	0,01
125 684	China Medical System Holdings	122 158	0,03
279 687	China Mengniu Dairy	632 252	0,18
171 563	China Merchants Bank	892 997	0,25
59 909	China Merchants Port Holdings	106 738	0,03
1 724 871	China Molybdenum	1 222 445	0,34
172 254	China Oilfield Services	168 758	0,05
1 494 950	China Overseas Land & Investment	2 386 393	0,67
101 193	China Pacific Insurance	349 251	0,10
305 537	China Railway Group	184 608	0,05
389 901	China Resources Beer Holdings	1 267 387	0,36
212 323	China Resources Mixc Lifestyle Services	789 930	0,22
698 861	China State Construction International Holdings	1 102 998	0,31
5 700	China Yangtze Power	22 943	0,01
2 500	Chongqing Brewery	21 460	0,01
177 406	CITIC Securities	561 888	0,16
3 080	CNGR Advanced Material	15 154	0,00
2 995	Contemporary Amperex Technology	108 516	0,03
102 816	COSCO SHIPPING Energy Transportation	94 331	0,03
963 657	COSCO Shipping Holdings	1 695 231	0,48
150 654	COSCO SHIPPING Ports	89 214	0,03
494 674	CSC Financial	938 739	0,26
273 297	DFZQ	178 024	0,05

HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
241 582	ENN Energy Holdings	1 736 926	0,49
79 300	ENN Natural Gas	234 179	0,07
215 913	Far East Horizon	157 600	0,04
823 528	Fosun International	481 313	0,14
343 600	Foxconn Industrial Internet	1 006 252	0,28
36 666	Fuyao Glass Industry Group	273 171	0,08
137 180	GCL Technology Holdings	19 073	0,01
2 133 887	Geely Automobiles	4 071 113	1,14
120 000	Guoyuan Securities	136 648	0,04
41 914	Haier Smart Home	150 714	0,04
225 723	Haitian International Holdings	613 129	0,17
285 897	Haitong Securities	281 983	0,08
16 483	Hang Seng Bank	202 750	0,06
9 000	Hangzhou Tigermed Consulting	44 373	0,01
378 560	Hansoh Pharmaceutical	842 116	0,24
233 764	Hengan International	675 596	0,19
113 043	Hong Kong Exchanges and Clearing	4 290 073	1,20
105 687	Hua Hong Semiconductor	294 560	0,08
612 533	Huatai Securities	1 153 689	0,32
837 107	Industrial & Commercial Bank of China	575 834	0,16
572 000	Industrial Bank	1 492 818	0,42
15 290	Industrial Securities	13 038	0,00
64 877	Innovent Biologics	305 679	0,09
90 172	JA Solar Technology	168 884	0,05
8 580	JD Health International	31 038	0,01
27 492	JD.com	481 325	0,14
258 605	Jinxin Fertility Group	89 554	0,03
104 500	JPMF Guangdong	113 873	0,03
17 385	Kuaishou Technology	92 543	0,03
637 751	Kunlun Energy	689 642	0,19
1 002 015	Lenovo Group	1 300 254	0,36
73 471	LI NING	155 682	0,04
100 212	Link REIT	423 788	0,12
76 672	Livzon Pharmaceutical Group	299 627	0,08
40 368	Longfor Group Holdings	51 967	0,01
208 096	LONGi Green Energy Technology	445 302	0,13
4 944	Lufax Holding	11 816	0,00
195 440	Luxshare Precision	1 085 083	0,30
30 815	Meituan Dianping	601 785	0,17

HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
62 093	MINISO Group Holding	376 094	0,11
686 937	Nongfu Spring	3 002 274	0,84
174 088	Orient Securities	250 408	0,07
183 012	PCCW	106 491	0,03
14 232	PICC Property & Casualty	22 462	0,01
64 400	Ping An Bank	102 633	0,03
2 340 253	Ping An Insurance	14 185 830	3,97
410 428	Postal Savings Bank of China	251 672	0,07
104 737	RLX Technology	226 232	0,06
10 400	SF Holdings	57 089	0,02
13 200	Shanghai Jahwa United	30 404	0,01
13 348	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	463 630	0,13
450 322	Shougang Fushan Resources Group	145 509	0,04
112 671	Sino Biopharmaceutical	46 415	0,01
161 187	Sinopec Shanghai Petrochemical	24 900	0,01
16 275	Sinopharm Group	44 627	0,01
7 255	Sinotruk Hong Kong	21 294	0,01
56 600	Sungrow Power Supply	569 199	0,16
255 769	Sunny Optical Tech Group	2 266 968	0,64
3 476	Techtronic Industries	45 867	0,01
74 961	Tianqi Lithium	283 984	0,08
29 443	Tingyi Cayman Islands Holding	38 358	0,01
62 114	Tongcheng Elong Holdings	145 531	0,04
101 858	Travelsky Technology	136 371	0,04
59 847	Trina Solar	157 331	0,04
13 277	Trip.com Group	922 969	0,26
9 053	Tsingtao Brewery	66 196	0,02
32 929	Uni- President China Holdings	33 107	0,01
21 000	Universal Scientific Industrial Shanghai	47 197	0,01
63 509	Vtech	431 681	0,12
500 889	Want Want China Holding	294 036	0,08
214 305	Weichai Power	341 657	0,10
11 275	Will semiconductor	160 352	0,05
8 500	Wingtech Technology	44 900	0,01
199 900	WuXi AppTec	1 469 564	0,41

HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
1 374 067	Wuxi Biologics Cayman	3 106 176	0,87
1 669 396	Xiaomi	7 414 332	2,08
250 577	Xinjiang Goldwind Science & Technology	248 662	0,07
18 571	Yihai International Holding	36 052	0,01
45 915	Yihai Kerry Arawana Holdings	203 949	0,06
2 878 472	Zijin Mining Group	5 373 146	1,51
61 635	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	45 227	0,01
411 382	ZTE	1 545 087	0,43
		103 892 288	29,16
	Hong Kong (2023 : 0,01 %)	-	-
	Inde (2023 : 16,64 %)		
756	Adani Enterprises	22 329	0,01
146 512	Adani Green Energy	1 780 964	0,50
59 928	Adani Ports & Special Economic Zone	861 747	0,24
2 588	Ambuja Cements	16 197	0,00
5 841	Asea Brown Boveri India	471 588	0,13
3 237	Asian Paints	86 256	0,02
187 424	Axis Bank	2 330 821	0,65
260	Bajaj Finance	20 721	0,01
1 462	Bharat Forge	22 191	0,01
787 477	Bharat Petroleum	2 689 961	0,76
30 994	Bharti Airtel	565 544	0,16
6 436	Biocon	27 465	0,01
412	Britannia Industries	22 920	0,01
1 261	Cipla	22 521	0,01
3 191	Coforge	360 158	0,10
25 101	Colgate-Palmolive India	785 937	0,22
1 796	Cummins India	68 682	0,02
46 108	Dabur India	273 049	0,08
33 700	Dr Reddy’s Laboratories	546 553	0,15
10 301	Embassy Office Parks	44 459	0,01
14 159	Federal Bank	33 080	0,01
621 445	Gail India	1 386 268	0,39
1 660	Godrej Consumer	20 980	0,01

HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Inde (suite)		
28	Grasim Industries	569	0,00
7 296	Havells India	142 752	0,04
415 530	HCL Technologies	9 306 183	2,61
130 619	HDFC Standard Life Insurance	941 420	0,26
24 573	Hindalco Industries	172 916	0,05
137 154	Hindustan Petroleum	654 821	0,18
15 223	Hindustan Unilever	413 738	0,12
33 881	Hindustan Zinc	175 710	0,05
1 739	ICICI Bank	26 033	0,01
1 865	ICICI Lombard General Insurance	38 944	0,01
22 892	ICICI Prudential Life Insurance	175 098	0,05
1 611 530	Indian Oil	2 567 681	0,72
660 015	Infosys	14 493 328	4,08
171 872	JSW Steel	1 809 786	0,51
27 925	Kansai Nerolac Paints	86 436	0,02
1 541	Kotak Mahindra Bank	32 148	0,01
1 441	Macrotech Developers	23 386	0,01
87 364	Mahindra & Mahindra	3 068 576	0,86
228 316	Mahindra & Mahindra Financial	706 573	0,20
181 417	Marico	1 355 111	0,38
20 545	Mphasis	683 252	0,19
5 796	Nestle India	146 911	0,04
30 273	Oil India	152 313	0,04
37 028	Persistent Systems	2 792 959	0,78
34 797	Reliance Industries	494 009	0,14
22 385	Reliance Nippon Life Asset Management	190 085	0,05
11 485	Sun Pharmaceuticals	253 052	0,07
44 852	Tata Communications	892 391	0,25
1 363	Tata Global Beverages	14 562	0,00
11 371	Tata Motors	98 305	0,03
239 102	Tech Mahindra	4 765 074	1,34
12 545	The Telx Group	995 900	0,28
306	Ultratech Cement	40 840	0,01
10 083	United Spirits	191 434	0,05
206 872	UPL	1 210 586	0,34

HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Inde (suite)		
611 974	Vedanta	3 176 965	0,89
536 352	Wipro	1 891 026	0,53
140 512	Yes Bank	32 152	0,01
		66 673 416	18,72
	Indonésie (2023 : 1,90 %)		
8 231 005	Bank Central Asia	4 947 808	1,39
107 908	Bank Danamon Indonesia	17 030	0,00
560 045	Bank Mandiri	198 338	0,06
105 129	Bank Negara Indonesia Persero	28 413	0,01
246 381	Bank Rakyat Indonesia Persero	62 456	0,02
42 633	Indofood CBP Sukses Makmur	30 131	0,01
121 589	Indofood Sukses Makmur	58 170	0,02
1 302 249	Semen Gresik Persero	266 194	0,07
127 720	Unilever Indonesia	14 958	0,00
		5 623 498	1,58
	Italie (2023 : 0,01 %)	-	-
	Jersey (2023 : 0,10 %)		
1 897	Amcor	17 583	0,00
		17 583	0,00
	Malaisie (2023 : 1,42 %)		
54 301	Alliance Financial Group	58 776	0,02
26 706	AMMB Holdings	32 729	0,01
1 914 352	CIMB Group Holdings	3 510 608	0,99
627 392	Dialog Group	259 572	0,07
62 230	Fraser & Neave	392 182	0,11
19 872	Hong Leong Bank	91 372	0,03
37 775	Malayan Banking	86 507	0,02
22 409	Nestle (Malaysia) Berhad	501 052	0,14
56 528	Petronas Dagangan	244 240	0,07
479 384	Press Metal Aluminium Holdings	525 323	0,15
15 741	Public Bank Berhad	16 053	0,00
31 761	RHB Bank	46 027	0,01
		5 764 441	1,62

HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Nouvelle-Zélande (2023 : 0,80 %)		
13 927	Auckland International Airport	67 883	0,02
4 192	Fisher & Paykel Healthcare	90 185	0,03
113 106	Meridian Energy	374 503	0,11
711 948	Telecom	1 176 663	0,32
309	XERO	32 248	0,01
		1 741 482	0,49
	Philippines (2023 : 0,66 %)		
407 334	Bank of the Philippine Islands	859 102	0,24
196 113	BDO Unibank	488 206	0,14
6 481	Globe Telecom	244 697	0,07
36 746	International Container Terminal	245 207	0,07
933	Philippine Long Distance Telephone	20 887	0,00
50 952	Universal Robina	69 586	0,02
		1 927 685	0,54
	Singapour (2023 : 2,84 %)		
294 590	DBS Group Holdings	9 441 046	2,65
106 491	Oversea-Chinese Banking	1 302 840	0,37
16 874	Singapore Telecommunications	38 097	0,01
1 529	United Overseas Bank	40 719	0,01
13 403	Wilmar International	30 457	0,01
		10 853 159	3,05
	Corée du Sud (2023 : 12,33 %)		
2 780	Amorepacific Group	39 279	0,01
187	Cheil Industries	14 582	0,00
549	Dongbu Insurance	38 336	0,01
759	Hyundai Electric & Energy System	196 949	0,06
16 877	Hyundai Heavy Industries	943 138	0,26
4 808	Hyundai Mobis	772 402	0,22
1 049	Hyundai Motor	151 063	0,04
433	Hyundai Motor (actions privilégiées)	45 496	0,01
73 905	Industrial Bank of Korea	719 396	0,20
49 417	KB Financial Group	2 782 780	0,78
500	LG Chem	84 910	0,02
25 442	LG Display	157 787	0,04
6 821	LG Electronics	386 886	0,11
1 085	LG Electronics (actions privilégiées)	30 365	0,01

HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Corée du Sud (suite)		
138	LG Energy Solution	32 621	0,01
5 419	LG Innotek	596 324	0,17
3 009	Samsung Card	80 634	0,02
21 809	Samsung Electro Mechanics	1 834 021	0,51
238 351	Samsung Electronics	8 613 438	2,43
41 276	Samsung Electronics (actions privilégiées)	1 239 275	0,35
13 838	Samsung Fire & Marine	3 309 880	0,93
33 395	Samsung Heavy Industries	256 335	0,07
6 347	Samsung SDI	1 060 166	0,30
506	Samsung SDS	43 927	0,01
4 347	Samsung Securities	128 448	0,04
985	SK C&C	87 985	0,02
32 621	SK Hynix	3 853 406	1,08
656	SK IE Technology	10 048	0,00
5 107	SK Innovation	388 536	0,11
506	SK Square	27 257	0,01
1 994	Woori Financial Group	20 818	0,01
2 975	Woori Investment & Security	28 191	0,01
		27 974 679	7,85
	Taïwan (2023 : 14,77 %)		
131 286	Acer	159 379	0,04
1 326 218	ASE Industrial Holding	6 553 320	1,85
8 250	Asustek Computer	155 012	0,04
64 836	AU Optronics	28 972	0,01
762 452	Cathay Financials Holding	1 588 417	0,45
49 652	Chang Hwa Commercial Bank	27 034	0,01
9 557	Chicony Electronics	44 309	0,01
272 540	China Development Financials Holding	142 985	0,04
59 276	Chunghwa Telecom	223 294	0,06
239 924	Compal Electronics	275 531	0,08
273 021	Delta Electronics	3 585 095	1,01
162 644	E Ink Holdings	1 354 354	0,38
56 895	ENNOSTAR	72 541	0,02
38 125	Far Eastern New Century	36 748	0,01
60 323	First Financial Holding	49 864	0,01
98 550	Fubon Financials Holding	271 441	0,08

HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Taïwan (suite)		
7 236	Global Unichip	300 171	0,08
19 192	Hiwin Technologies	192 596	0,05
55 278	Hon Hai Precision Industry	310 243	0,09
31 962	HTC	47 966	0,01
16 333	Lite-On Technology	49 570	0,01
455 212	Nanya Technology	406 136	0,11
2 000	Novatek Microelectronics	30 624	0,01
45 142	Powertech Technology	167 986	0,05
6 456	Quanta Computer	56 517	0,02
2 240	Realtek Semiconductor	38 808	0,01
204 542	SinoPac Financial Holdings	142 873	0,04
30 036	Taishin Financial Holding	15 941	0,00
47 482	Taiwan High Speed Rail	40 263	0,01
38 505	Taiwan Mobile	133 304	0,04
1 236 839	Taiwan Semiconductor Manufacturing	40 555 809	11,39
2 913 807	United Microelectronics	3 826 180	1,08
18 638	Vanguard International Semiconductors	56 793	0,02
919	Voltronic Power Technology	52 139	0,01
32 644	Winbond Electronics	14 737	0,00
50 336	Wistron	159 677	0,04
116 387	Zhen Ding Technology Holding	426 007	0,12
		61 592 636	17,29
	Thaïlande (2023 : 1,82 %)		
9 984	Advanced Info Service	84 042	0,02
1 039 135	BTS Group Holdings	185 914	0,05
162 780	Charoen Pokphand Foods	108 854	0,03
1 969 676	CP ALL	3 220 690	0,91
182 148	Delta Electronics Thailand	814 711	0,23
56 871	Indorama Ventures	41 534	0,01
835 227	IRPC	30 131	0,01
306 290	PTT	285 224	0,08
150 269	PTT Exploration & Production	524 476	0,15
24 397	Thai Oil	20 214	0,01
1 015 307	True Corp	330 544	0,09
129 474	True Corporation	42 152	0,01
		5 688 486	1,60

HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (2023 : 0,84 %)		
711	Rio Tinto	51 708	0,01
		51 708	0,01
	États-Unis (2023 : néant)		
149 730	Yum China Holdings	7 212 838	2,02
		7 212 838	2,02
	Total des actions (2023 : 99,58 %)*	354 424 264	99,49
	Bons de souscription (2023 : 0,00 %)**		
27 625	BTS Group Holdings 20/11/2026 (bons de souscription)	73	0,00
96	Magellan Financial Group 16/04/2027 (bons de souscription)	6	0,00
	Total des bons de souscription	79	0,00
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,02 %)**		
13	HKG HSCEI Futures Jan 25	3 700	0,00
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 609 002 USD)	3 700	0,00
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	354 428 043	99,49
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
3	EUX MSCI India Futures Mar 25	(16 500)	(0,00)
3	KFE KOSPI2 INX Futures Mar 25	(2 445)	(0,00)
2	SFE SPI 200 Futures Mar 25	(3 328)	(0,00)
4	SGX FTSE Taiwan Index Futures Jan 25	(4 260)	(0,00)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 1 096 998 USD)	(26 533)	(0,00)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(26 533)	(0,00)
	Liquidités et autres actifs nets	1 833 635	0,51
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	356 235 145	100,00

HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	354 424 264	99,06
** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	3 779	0,00
Autres actifs	3 356 228	0,94
Total des actifs	357 784 271	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception de celles de Niveau 2 et de Niveau 3 telles que mentionnées ci-dessous) et les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les bons de souscription ont été classés en Niveau 2. Les investissements détenus dans Wistron (droits) ont été classés en Niveau 3 au 31 décembre 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Australie	15,08	17,13
Chine	29,16	28,23
Inde	18,72	16,64
Corée du Sud	7,85	12,33
Taïwan	17,29	14,77
Autres*	11,39	10,48
	99,49	99,58

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Autres Fonds		
	États-Unis (2023 : 0,03 %)		
28 000	HSBC Global Liquidity Funds plc - USD ESG Liquidity Fund	31 067	0,04
		31 067	0,04
	Total Autres (2023 : 0,03 %)*	31 067	0,04
	Titres à revenu fixe		
	Dollar australien (2023 : 1,58 %)		
80 000	Banque asiatique de développement 3,9 % 17/02/2026	49 356	0,06
304 000	Commonwealth d'Australie 4,25 % 21/04/2026	189 008	0,22
320 000	Obligations du gouvernement d'Australie 0,5 % 21/09/2026	187 226	0,22
418 000	Obligations du gouvernement d'Australie 4,75 % 21/04/2027	263 999	0,31
250 000	ING Bank Australia Ltd 4,837 % 22/03/2027	155 569	0,18
40 000	Banque internationale pour la reconstruction 3 % 19/10/2026	24 274	0,03
90 000	International Finance 3,6 % 24/02/2026	55 342	0,07
225 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4,1 % 20/02/2026	139 250	0,16
65 000	Queensland Treasury 3,25 % 21/07/2026	39 790	0,05
210 000	Treasury Corp of Victoria 1,25 % 19/11/2027	120 149	0,14
		1 223 963	1,44
	Dollar canadien (2023 : 3,22 %)		
120 000	Bank of Nova Scotia 3,934 % VRN 03/05/2032	83 719	0,10
300 000	Canada Housing Trust No 1 1,25 % 15/06/2026	203 568	0,24
50 000	Canada Housing Trust No 1 1,55 % 15/12/2026	33 862	0,04
200 000	Canada Housing Trust No 1 3,8 % 15/06/2027	141 829	0,17
110 000	Obligations du gouvernement du Canada 0,25 % 01/03/2026	74 162	0,09
345 000	Obligations du gouvernement du Canada 1 % 01/09/2026	232 653	0,27
120 000	Obligations du gouvernement du Canada 1,5 % 01/06/2026	81 890	0,10
250 000	Obligations du gouvernement du Canada 1,25 % 01/03/2027	167 929	0,20
250 000	Obligations du gouvernement du Canada 2,75 % 01/09/2027	173 197	0,20
200 000	Obligations du gouvernement du Canada 3 % 01/04/2026	139 138	0,16
340 000	Obligations du gouvernement du Canada 4 % 01/05/2026	239 588	0,28
200 000	John Deere Financial Inc 4,36 % 20/01/2027	141 793	0,17
130 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,75 % 19/02/2026	88 141	0,10
80 000	Province d'Alberta du Canada 2,2 % 01/06/2026	55 030	0,07
200 000	Province de l'Ontario du Canada 1,35 % 08/09/2026	135 361	0,16
55 000	Province du Québec du Canada 1,85 % 13/02/2027	37 364	0,04

HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Revenu fixe (suite)		
	Dollar canadien (suite)		
200 000	Royal Bank of Canada 5,341 % 23/06/2026	142 842	0,17
200 000	The Toronto Dominion Bank 5,376 % 21/10/2027	145 684	0,17
		2 317 750	2,73
	Peso chilien (2023 : 0,05 %)		
20 000 000	Obligations du gouvernement du Chili 4,5 % 01/03/2026	20 030	0,02
		20 030	0,02
	Yuan renminbi chinois (2023 : 3,49 %)		
3 150 000	Obligations du gouvernement de Chine 1,42 % 15/11/2027	434 430	0,51
400 000	Obligations du gouvernement de Chine 1,62 % 15/08/2027	55 420	0,07
950 000	Obligations du gouvernement de Chine 1,67 % 15/06/2026	131 260	0,15
3 650 000	Obligations du gouvernement de Chine 1,85 % 15/05/2027	508 192	0,60
3 400 000	Obligations du gouvernement de Chine 2,04 % 25/02/2027	474 646	0,56
1 800 000	Obligations du gouvernement de Chine 2,18 % 15/08/2026	250 751	0,30
2 750 000	Obligations du gouvernement de Chine 2,3 % 15/05/2026	382 211	0,45
4 100 000	Obligations du gouvernement de Chine 2,39 % 15/11/2026	574 668	0,68
200 000	Obligations du gouvernement de Chine 2,44 % 15/10/2027	28 347	0,03
3 200 000	Obligations du gouvernement de Chine 2,46 % 15/02/2026	445 219	0,53
200 000	Obligations du gouvernement de Chine 2,5 % 25/07/2027	28 292	0,03
250 000	Obligations du gouvernement de Chine 3,03 % 11/03/2026	35 056	0,04
		3 348 492	3,95
	Peso colombien (2023 : 0,07 %)		
200 000 000	Colombie 6,25 % 26/11/2025	44 446	0,05
		44 446	0,05
	Couronne tchèque (2023 : 0,17 %)		
2 300 000	Obligations du gouvernement de République tchèque 6 % 26/02/2026	97 318	0,11
		97 318	0,11
	Couronne danoise (2023 : 0,34 %)		
1 705 000	Obligations du gouvernement du Danemark 2,25 % 15/11/2026	238 772	0,28
470 000	Nordea Kredit Realkreditaktieselska 1 % 01/04/2026	64 337	0,08
150 000	Nordea Kredit Realkreditaktieselska 1 % 01/04/2027	20 299	0,02
150 000	Nykredit Realkredit 2 % 01/01/2026	20 779	0,02
250 000	Nykredit Realkredit AS 1 % 01/07/2027	33 697	0,04
100 000	Realkredit Danmark AS 1 % 01/04/2026	13 676	0,02
		391 560	0,46

HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)

au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Revenu fixe (suite)		
	Euro (2023 : 23,55 %)		
100 000	Aareal Bank 3,875 % 18/05/2026	105 293	0,12
200 000	ALD 4,375 % 23/11/2026	212 158	0,25
100 000	Allianz SE 3,099 % VRN 06/07/2047	103 381	0,12
140 000	American Tower Corp 4,125 % 16/05/2027	148 723	0,18
110 000	République d'Autriche 0,75 % 20/10/2026	111 090	0,13
100 000	Autoroutes du Sud de la France SA 1,25 % 18/01/2027	100 905	0,12
100 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3,375 % 20/09/2027	105 426	0,12
100 000	Banco Santander SA 1,125 % 23/06/2027	99 445	0,12
100 000	Banco Santander Totta SA 3,75 % 11/09/2026	105 561	0,13
200 000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0,01 % 11/05/2026	199 328	0,24
100 000	BASF SE 0,875 % 15/11/2027	98 580	0,12
100 000	BMW Finance NV 3,25 % 22/11/2026	104 450	0,12
100 000	BNP Paribas SA 0,5 % VRN 19/02/2028	97 918	0,12
400 000	Bonos y oblig Del Estado 1,3 % 31/10/2026	407 723	0,48
100 000	BPCE 1,75 % 26/04/2027	100 903	0,12
100 000	BPCE SFH SA 3,125 % 20/07/2027	105 037	0,12
100 000	Bpifrance 3 % 10/09/2026	104 493	0,12
35 000	BTP Italy 6,5 % 01/11/2027	40 183	0,05
260 000	Bundesobligation 0 % 16/04/2027	257 218	0,30
430 000	Bundesobligation 1,3 % 15/10/2027	437 266	0,52
200 000	Bundesrepublik Deutschland 6,5 % 04/07/2027	229 458	0,27
130 000	Bundesrepublik Deutschland 0 % 15/11/2027	127 189	0,15
100 000	Bundesschatzanweisungen 2,5 % 19/03/2026	104 009	0,12
300 000	Bundesschatzanweisungen 2,7 % 17/09/2026	313 751	0,37
200 000	Bundesschatzanweisungen 2,9 % 18/06/2026	209 370	0,25
100 000	Caisse d'Amortissement de la Dette 2,875 % 25/05/2027	104 622	0,12
100 000	Caixa Bank SA 0,625 % 21/01/2028	99 166	0,12
100 000	Ceska sporitelna AS 5,943 % VRN 29/06/2027	107 966	0,13
200 000	Cie de Financement Foncier 0,75 % 29/05/2026	202 247	0,24
100 000	Commerzbank AG 4,625 % VRN 21/03/2028	107 080	0,13
200 000	Cooperatieve Rabobank UA 4,625 % VRN 27/01/2028	214 294	0,25
100 000	Banque de développement du Conseil de l'Europe 0 % 10/04/2026	100 569	0,12
200 000	Crédit Agricole 1,875 % VRN 22/04/2027	204 462	0,24
200 000	Crédit Agricole Home Loan 3,25 % 28/09/2026	209 897	0,25
100 000	Credit Suisse AG London 5,5 % 20/08/2026	107 831	0,13
100 000	Deutsche Bank AG 0,75 % 17/02/2027	100 927	0,12
100 000	Digital Euro Finco LLC 2,5 % 16/01/2026	103 166	0,12

HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)

au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Revenu fixe (suite)		
	Euro (suite)		
100 000	Fonds européen de stabilité financière 0,4 % 26/01/2026	101 472	0,12
200 000	Fonds européen de stabilité financière 2,75 % 17/08/2026	208 558	0,25
100 000	Banque européenne d'investissement 0,1 % 15/10/2026	99 813	0,12
300 000	Banque européenne d'investissement 0,5 % 15/01/2027	300 236	0,35
200 000	Mécanisme européen de stabilité 0 % 15/12/2026	198 153	0,23
100 000	Union européenne 0 % 06/07/2026	100 177	0,12
300 000	Union européenne 0,25 % 22/10/2026	300 171	0,35
200 000	Union européenne 2,75 % 05/10/2026	209 001	0,25
100 000	Obligations du gouvernement de Finlande 1,375 % 15/04/2027	101 622	0,12
50 000	Obligations du gouvernement finlandais 0,5 % 15/04/2026	50 671	0,06
220 000	Obligations du gouvernement de France 0,25 % 25/11/2026	219 407	0,26
660 000	Obligations du gouvernement de France 0,5 % 25/05/2026	667 451	0,79
50 000	Obligations du gouvernement de France 1 % 25/05/2027	50 213	0,06
500 000	Obligations du gouvernement de France 2,75 % 25/10/2027	523 168	0,62
300 000	Obligations du gouvernement de France 3,5 % 25/04/2026	315 628	0,37
155 000	Obligations du gouvernement de la République française 0 % 25/02/2026	156 449	0,18
260 000	Obligations du gouvernement de la République française 2,5 % 24/09/2026	270 274	0,32
280 000	Obligations du gouvernement de la République française OAT 0 % 25/02/2027	276 124	0,33
400 000	Obligations du gouvernement de la République française OAT 2,5 % 24/09/2027	415 443	0,49
140 000	République fédérale d'Allemagne 0,25 % 15/02/2027	579 132	0,68
580 000	République fédérale d'Allemagne 0,5 % 15/08/2027	139 668	0,16
70 000	Hamburg Commercial Bank AG 3,625 % 30/01/2026	73 112	0,09
50 000	Gouvernement de la République hellénique 2 % 22/04/2027	51 584	0,06
200 000	HSBC Holdings PLC 6,364 % VRN 16/11/2032	222 784	0,26
200 000	Hypo Vorarlberg Bank 4,125 % 16/02/2026	209 088	0,25
100 000	ING Bank 3 % 15/02/2026	104 146	0,12
100 000	ING Groep 0,375 % VRN 29/09/2028	96 465	0,11
230 000	Intesa Sanpaolo SpA 4,375 % 29/08/2027	247 423	0,29
130 000	Irish Treasury 1 % 15/05/2026	132 599	0,16
130 000	Obligations du gouvernement d'Italie 7,25 % 01/11/2026	146 483	0,17
150 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0 % 01/04/2026	151 094	0,18
50 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,85 % 15/01/2027	50 271	0,06
220 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0,95 % 15/09/2027	218 982	0,26
60 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1,25 % 01/12/2026	60 938	0,07
90 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,1 % 15/07/2026	92 965	0,11
380 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,2 % 01/06/2027	391 874	0,46
230 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,95 % 15/02/2027	240 732	0,28

HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)

au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Revenu fixe (suite)		
	Euro (suite)		
165 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,1 % 28/08/2026	172 775	0,20
125 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,45 % 15/07/2027	132 522	0,16
100 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,8 % 15/04/2026	105 409	0,12
40 000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,85 % 15/09/2026	42 422	0,05
100 000	JPMorgan Chase Co 3,674 % VRN 06/06/2028	105 459	0,12
340 000	Obligations d'État du gouvernement de Belgique 0 % 22/10/2027	330 627	0,39
100 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0 % 15/06/2026	100 223	0,12
200 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0 % 30/04/2027	196 748	0,23
300 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,25 % 30/06/2027	303 129	0,36
50 000	Landwirtschaftliche Rentenbank 0,1 % 08/03/2027	49 393	0,06
200 000	L'Oréal SA 0,875 % 29/06/2026	202 147	0,24
200 000	MercedesBenz Finance Canada 3 % 23/02/2027	207 766	0,25
100 000	National Grid 2,179 % 30/06/2026	102 754	0,12
100 000	Obligations du gouvernement des Pays-Bas 0 % 15/01/2027	99 285	0,12
320 000	Obligations du gouvernement des Pays-Bas 0,75 % 15/07/2027	320 359	0,38
100 000	Nordea Kiinnitysluottopankki Oy 0,125 % 18/06/2027	97 840	0,12
100 000	OTP Bank Nyrt 6,125 % VRN 05/10/2027	107 685	0,13
150 000	Portugal Obrigacoes do Tesouro 2,875 % 21/07/2026	157 128	0,19
200 000	Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 0,5 % 20/04/2027	199 297	0,24
50 000	Obligations du gouvernement de la République d'Autriche 6,250 % 15/07/2027	56 837	0,07
200 000	Royal Bank of Canada 0,125 % 26/04/2027	196 148	0,23
100 000	Siemens Financieringsmaatschappij 0,375 % 05/06/2026	100 574	0,12
100 000	Sika Capital BV 3,75 % 03/11/2026	105 281	0,12
100 000	Skandinaviska Enskilda Banken 0,375 % 09/02/2026	101 223	0,12
50 000	Gouvernement de Slovaquie 0 % 13/02/2026	50 552	0,06
100 000	Société Générale SA 4 % 16/11/2027	106 388	0,13
100 000	Société Générale SFH SA 3 % 01/02/2027	104 494	0,12
230 000	Obligations du gouvernement d'Espagne 1,45 % 31/10/2027	232 372	0,27
190 000	Obligations du gouvernement d'Espagne 2,5 % 31/05/2027	197 595	0,23
235 000	Obligations du gouvernement d'Espagne 2,8 % 31/05/2026	245 145	0,29
50 000	État populaire de Hesse 0,375 % 06/07/2026	50 296	0,06
200 000	État de Basse-Saxe 0,01 % 17/03/2026	201 477	0,24
100 000	État de Rhénanie-du-Nord-Westphalie G 3,15 % 20/11/2026	105 154	0,12
200 000	État de Rhénanie-Palatinat 0,375 % 26/01/2027	198 944	0,24
100 000	Sumitomo Mitsui Trust Bank 3,629 % 06/04/2026	104 803	0,12

HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Revenu fixe (suite)		
	Euro (suite)		
200 000	Svensk Exportkredit 3,25 % 13/04/2026	209 258	0,25
150 000	Svenska Handelsbanken 3,75 % 05/05/2026	157 432	0,19
150 000	The Toronto Dominion Bank 3,879 % 13/03/2026	157 789	0,19
200 000	Unedic Asseo 0,1 % 25/11/2026	198 295	0,23
100 000	UniCredit Bank GmbH 0,01 % 28/09/2026	99 278	0,12
100 000	VF 4,125 % 07/03/2026	103 580	0,12
100 000	Vonovia SE 1,375 % 28/01/2026	101 978	0,12
100 000	Westpac Banking 3,703 % 16/01/2026	104 617	0,12
100 000	Westpac Securities NZ 1,777 % 14/01/2026	102 735	0,12
		19 889 669	23,49
	Dollar de Hong Kong (2023 : néant)		
200 000	Obligations du gouvernement de Hong Kong 1,25 % 29/06/2027	24 409	0,03
		24 409	0,03
	Forint hongrois (2023 : 0,08 %)		
25 000 000	Obligations du gouvernement de Hongrie 1,5 % 22/04/2026	59 612	0,07
		59 612	0,07
	Roupie indonésienne (2023 : 0,22 %)		
500 000 000	Gouvernement d'Indonésie 7 % 15/05/2027	31 109	0,04
350 000 000	Obligations du Trésor d'Indonésie 5,125 % 15/04/2027	20 909	0,02
2 200 000 000	Perusahaan Penerbit SBSN Indone 4,875 % 15/07/2026	132 180	0,16
		184 198	0,22
	Nouveau shekel israélien (2023 : 0,12 %)		
280 000	Obligations du gouvernement d'Israël 0,5 % 27/02/2026	73 683	0,09
100 000	Obligations du gouvernement d'Israël 3,75 % 30/09/2027	27 079	0,03
		100 762	0,12
	Yen japonais (2023 : 11,42 %)		
175 000 000	Obligations du gouvernement du Japon 0,1 % 20/03/2027	1 102 311	1,30
77 000 000	Obligations du gouvernement du Japon 0,1 % 20/12/2027	482 898	0,57
9 000 000	Obligations du gouvernement du Japon 2,2 % 20/09/2027	59 762	0,07
20 000 000	Japan Expressway Holding and Deb 0,32 % 31/01/2025	127 259	0,15
105 000 000	Obligations à cinq ans du gouvernement du Japon 0,005 % 20/03/2026	664 391	0,78
86 000 000	Obligations à cinq ans du gouvernement du Japon 0,005 % 20/06/2026	543 081	0,64
120 000 000	Obligations à cinq ans du gouvernement du Japon 0,005 % 20/09/2026	756 364	0,89
110 000 000	Obligations à cinq ans du gouvernement du Japon 0,005 % 20/12/2026	692 284	0,82
62 000 000	Obligations à cinq ans du gouvernement du Japon 0,005 % 20/03/2027	389 719	0,46
84 000 000	Obligations à cinq ans du gouvernement du Japon 0,005 % 20/06/2027	527 146	0,62

HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Revenu fixe (suite)		
	Yen japonais (suite)		
36 000 000	Obligations à cinq ans du gouvernement du Japon 0,1 % 20/03/2027	226 739	0,27
94 000 000	Obligations à cinq ans du gouvernement du Japon 0,1 % 20/09/2027	590 409	0,70
11 000 000	Obligations à dix ans du gouvernement du Japon 0,1 % 20/09/2026	69 442	0,08
21 000 000	Obligations à dix ans du gouvernement du Japon 0,1 % 20/09/2027	131 891	0,16
35 000 000	Obligations à vingt ans du gouvernement du Japon 2,1 % 20/09/2027	231 793	0,27
41 000 000	Obligations à deux ans du gouvernement du Japon 0,1 % 01/01/2026	260 039	0,31
20 000 000	Obligations à deux ans du gouvernement du Japon 0,1 % 01/02/2026	126 805	0,15
33 000 000	Obligations à deux ans du gouvernement du Japon 0,2 % 01/03/2026	209 363	0,25
40 000 000	Obligations à deux ans du gouvernement du Japon 0,2 % 01/04/2026	253 647	0,30
42 000 000	Obligations à deux ans du gouvernement du Japon 0,3 % 01/05/2026	266 538	0,31
64 000 000	Obligations à deux ans du gouvernement du Japon 0,4 % 01/06/2026	406 506	0,48
33 000 000	Obligations à deux ans du gouvernement du Japon 0,4 % 01/08/2026	209 444	0,25
14 000 000	Obligations à deux ans du gouvernement du Japon 0,4 % 01/09/2026	88 832	0,10
9 000 000	Obligations à deux ans du gouvernement du Japon 0,4 % 01/10/2026	57 087	0,07
		8 473 750	10,00
	Won coréen (2023 : 1,74 %)		
240 000 000	Obligations du Trésor de Corée 2,375 % 10/03/2027	161 615	0,19
370 000 000	Obligations du Trésor de Corée 2,875 % 10/12/2027	253 302	0,30
450 000 000	Obligations du Trésor de Corée 3,125 % 10/06/2026	307 200	0,36
160 000 000	Obligations du Trésor de Corée 3,25 % 10/03/2026	109 339	0,13
160 000 000	Obligations du Trésor de Corée 3,25 % 10/06/2027	110 031	0,13
430 000 000	Obligations du Trésor de Corée 3,875 % 10/12/2026	298 181	0,35
		1 239 668	1,46
	Ringgit malaisien (2023 : 0,33 %)		
235 000	Obligations du gouvernement de Malaisie 3,502 % 31/05/2027	52 581	0,06
650 000	Obligations du gouvernement de Malaisie 3,906 % 15/07/2026	146 476	0,17
		199 057	0,23
	Peso mexicain (2023 : 0,22 %)		
30 000	Bonos mexicains 5,5 % 04/03/2027	132 402	0,16
19 000	Bonos mexicains 7 % 03/09/2026	87 524	0,10
		219 926	0,26
	Dollar néo-zélandais (2023 : 0,19 %)		
310 000	Obligations du gouvernement de Nouvelle-Zélande 0,5 % 15/05/2026	166 532	0,20
		166 532	0,20

HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)

au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Revenu fixe (suite)		
	Couronne norvégienne (2023 : 0,10 %)		
180 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4,25 % 17/09/2026	15 839	0,02
750 000	Gouvernement de Norvège 1,75 % 17/02/2027	63 222	0,07
		79 061	0,09
	Sol péruvien (2023 : néant)		
40 000	République du Pérou 8,2 % 12/08/2026	11 255	0,01
		11 255	0,01
	Zloty polonais (2023 : 0,22 %)		
100 000	Obligations du gouvernement de la République de Pologne 0 % 25/04/2026	22 702	0,03
450 000	Obligations du gouvernement de la République de Pologne 0 % 25/01/2027	98 215	0,12
340 000	Obligations du gouvernement de la République de Pologne 3,75 % 25/05/2027	79 758	0,09
		200 675	0,24
	Livre sterling (2023 : 4,38 %)		
50 000	Banque asiatique de développement 3,875 % 10/02/2026	62 137	0,07
100 000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 5 % 19/01/2026	125 102	0,15
100 000	Credit Suisse Group AG 7 % VRN 30/09/2027	128 906	0,15
100 000	Danske Bank 4,625 % 13/04/2027	124 879	0,15
40 000	Banque européenne d'investissement 1,0 % 21/09/2026	47 225	0,06
100 000	Ford Motor Credit Co LLC 6,86 % 05/06/2026	127 272	0,15
100 000	InterAmerican Development Bank 2,5 % 22/07/2027	119 295	0,14
30 000	Banque internationale pour la reconstruction 0,75 % 15/12/2026	35 018	0,04
90 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4,125 % 18/02/2026	112 161	0,13
100 000	Kuntarahoitus 5 % 02/01/2026	125 725	0,15
100 000	Natwest Group PLC 2,105 % VRN 28/11/2031	118 148	0,14
50 000	Banque nordique d'investissement 2,375 % 22/07/2026	60 576	0,07
100 000	Santander UK Plc 5,75 % 02/03/2026	126 643	0,15
100 000	Southern Water Services Finance 1,625 % 30/03/2027	103 565	0,12
124 000	Bons du Trésor britanniques 4,25 % 07/12/2027	155 627	0,19
428 000	Gilts britanniques 1,25 % 22/07/2027	498 450	0,59
186 000	Obligations du gouvernement du Royaume-Uni 1,5 % 22/07/2026	223 394	0,26
239 000	Gilts britanniques 0,375 % 22/10/2026	279 961	0,33
260 000	Gilts britanniques 3,75 % 07/03/2027	321 304	0,38
200 000	Gilts britanniques 4,125 % 29/01/2027	249 253	0,29
		3 144 641	3,71
	Leu roumain (2023 : 0,07 %)		
270 000	Obligations du gouvernement de Roumanie 3,5 % 25/11/2025	54 623	0,06
135 000	Obligations du gouvernement de Roumanie 7,2 % 28/10/2026	28 127	0,03
		82 750	0,09

HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)

au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Revenu fixe (suite)		
	Rouble russe (2023 : néant)		
2 500 000	Fédération de Russie 7,4 % 17/07/2024**	0,00	0,00
		0,00	0,00
	Dollar de Singapour (2023 : 0,25 %)		
222 000	Obligations du gouvernement de Singapour 1,25 % 01/11/2026	158 478	0,19
30 000	Obligations du gouvernement de Singapour 2,875 % 01/09/2027	22 048	0,02
		180 526	0,21
	Couronne suédoise (2023 : 0,83 %)		
160 000	Kommuninvest I Sverige AB 0,25 % 26/11/2027	13 535	0,02
900 000	Kommuninvest I Sverige AB 0,375 % 10/06/2026	79 048	0,09
4 000 000	Stadshypotek 0,5 % 01/06/2026	352 038	0,42
1 400 000	Swedbank Hypotek 1 % 18/03/2026	124 475	0,15
300 000	Swedbank Hypotek AB 1 % 17/03/2027	26 234	0,03
600 000	Gouvernement de Suède 1 % 12/11/2026	53 259	0,06
		648 589	0,77
	Franc suisse (2023 : 0,45 %)		
15 000	Basellandschaftliche Kantonalbank 0,25 % 25/01/2027	16 475	0,02
45 000	Canadian Imperial Bank of Commerce 0,2825 % 03/02/2027	49 327	0,06
25 000	Nationwide Building Society 1,7575 % 23/01/2026	27 928	0,03
50 000	Pfandbriefbank schweizerischer 2,125 % 07/07/2026	56 607	0,07
145 000	Pfandbriefzentrale der schweizer 0,35 % 02/08/2027	159 700	0,19
45 000	Gouvernement de Suisse 1,25 % 28/05/2026	50 514	0,06
15 000	UBS Suisse 1,82 % 18/10/2026	16 937	0,02
		377 488	0,45
	Baht thaïlandais (2023 : 0,14 %)		
1 300 000	Obligations du gouvernement de Thaïlande 2,25 % 17/03/2027	38 336	0,05
3 500 000	Obligations du gouvernement de Thaïlande 2,35 % 17/06/2026	103 158	0,12
550 000	Obligations du gouvernement de Thaïlande 2,4 % 17/11/2027	16 309	0,02
		157 803	0,19
	Dollar américain (2023 : 45,43 %)		
200 000	AbbVie Inc 4,8 % 15/03/2027	201 163	0,24
300 000	Banque africaine de développement 0,875 % 23/03/2026	287 416	0,34
200 000	Agence française de développement 4 % 21/09/2027	196 140	0,23
200 000	American Express 5,645 % 23/04/2027	202 124	0,24
200 000	American Honda Finance Corporation 4,9 % 12/03/2027	200 538	0,24
100 000	American Tower Corp 1,6 % 15/04/2026	96 053	0,11
200 000	Banque asiatique de développement 4,875 % 21/05/2026	201 348	0,24

HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)

au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Revenu fixe (suite)		
	Dollar américain (suite)		
100 000	Astrazeneca Finance LLC 4,8 % 26/02/2027	100 555	0,12
200 000	Banco Santander SA 5,365 % 15/07/2028	201 322	0,24
250 000	Bank of America 5,526 % 18/08/2026	253 469	0,30
200 000	Banque de Montréal 5,266 % 11/12/2026	202 261	0,24
250 000	Banque Scotia 1,188 % 13/10/2026	235 599	0,28
200 000	Barclays PLC 5,674 % VRN 12/03/2028	202 364	0,24
200 000	BNP Paribas 1,675 % 30/06/2027	190 497	0,22
100 000	Brixmor Operating Partnership LP 3,9 % 15/03/2027	97 850	0,12
100 000	Broadcom Inc 5,05 % 12/07/2027	100 938	0,12
200 000	Caisse d'Amortissement de la Dette 4 % 25/01/2026	198 833	0,23
200 000	Canadian Imperial Bank of Commerce 1,846 % 19/01/2028	189 189	0,22
200 000	Caterpillar Financial Services Corp 5 % 14/05/2027	202 063	0,24
250 000	CDP Financial 4,5 % 13/02/2026	249 943	0,29
200 000	China Government International 4,125 % 20/11/2027	201 001	0,24
250 000	Citigroup Inc 4,658 % VRN 24/05/2028	248 297	0,29
200 000	Comcast 3,3 % 01/04/2027	194 264	0,23
300 000	CPPIB Capital Inc 3,75 % 08/10/2027	294 305	0,35
200 000	CVS Health 5 % 20/02/2026	199 833	0,23
150 000	Deutsche Bank AG New York 1,686 % 19/03/2026	144 628	0,17
200 000	Elevance Health 4,9 % 08/02/2026	199 816	0,23
200 000	Enterprise Products Operating LLC 4,6 % 11/01/2027	199 955	0,23
200 000	Banque européenne d'investissement 0,375 % 26/03/2026	190 522	0,22
100 000	Exelon Corp 2,75 % 15/03/2027	95 725	0,11
200 000	Federal Home Loan Banks 4,875 % 11/09/2026	201 784	0,24
200 000	GATX Corp 5,4 % 15/03/2027	202 194	0,24
200 000	Goldman Sachs Group 3,691 % 05/06/2028	194 116	0,23
200 000	HCA Inc 3,125 % 15/03/2027	192 459	0,23
200 000	HSBC Holdings PLC 5,13 % VRN 19/11/2028	199 871	0,23
200 000	Intel 4,875 % 10/02/2026	200 000	0,24
200 000	InterAmerican Development Bank 0,875 % 20/04/2026	191 255	0,23
100 000	Banque internationale pour la reconstruction 4,75 % 10/04/2026	100 444	0,12
100 000	John Deere Capital 4,8 % 09/01/2026	100 293	0,12
200 000	JPMorgan Chase 1,578 % 22/04/2027	191 939	0,23
200 000	JPMorgan Chase Co 5,571 % VRN 22/04/2028	203 379	0,24
200 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,625 % 01/04/2026	198 118	0,23
200 000	Landesbank BadenWuerttemberg 4,761 % 02/02/2026	199 697	0,23

HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Revenu fixe (suite)		
	Dollar américain (suite)		
200 000	Landwirtschaftliche Rentenbank 0,875 % 30/03/2026	191 273	0,23
200 000	MercedesBenz Finance North Americ 4,9 % 09/01/2026	200 308	0,24
100 000	Morgan Stanley 6,296 % VRN 18/10/2028	103 600	0,12
250 000	Morgan Stanley Bank NA 5,882 % 30/10/2026	255 378	0,30
400 000	Nationwide Building Society 5,264 % 10/11/2026	404 329	0,48
150 000	Nestle Holdings 5,25 % 13/03/2026	151 301	0,18
200 000	Newmont Corp Newcrest Finance PT 5,3 % 15/03/2026	201 217	0,24
200 000	Nomura Holdings 5,709 % 09/01/2026	201 344	0,24
200 000	NTT Finance 1,162 % 03/04/2026	191 460	0,23
100 000	Pfizer Investment Enterprises Pt 4,45 % 19/05/2026	99 844	0,12
100 000	PNC Financial Services Group 4,758 % 26/01/2027	99 842	0,12
200 000	Province de l'Ontario du Canada 0,625 % 21/01/2026	192 000	0,23
100 000	Royal Bank of Canada 3,625 % 04/05/2027	97 672	0,11
100 000	Sempra Energy 5,4 % 01/08/2026	100 811	0,12
200 000	Société Générale SA 2,797 % VRN 19/01/2028	189 861	0,22
200 000	Starbucks Corp 4,85 % 08/02/2027	200 805	0,24
200 000	Sumitomo Mitsui Financial Group 5,464 % 13/01/2026	201 422	0,24
200 000	Svensk Exportkredit 4,375 % 13/02/2026	199 524	0,23
100 000	Banque Scotia 4,75 % 02/02/2026	100 064	0,12
200 000	The Goldman Sachs Group 1,431 % 09/03/2027	191 925	0,23
500 000	The Toronto Dominion Bank 4,701 % 05/06/2027	500 714	0,59
100 000	The Toronto Dominion Bank 4,98 % 05/04/2027	100 363	0,12
100 000	Toyota Motor Credit 5,45 % 10/11/2027	102 320	0,12
200 000	Truist Financial 6,047 % 08/06/2027	203 136	0,24
200 000	Tyco Electronics Group 4,5 % 13/02/2026	200 030	0,24
200 000	UBS Group 5,711 % 12/01/2027	201 320	0,24
200 000	Union Pacific 4,75 % 21/02/2026	200 498	0,24
500 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 0,375 % 30/09/2027	449 805	0,53
300 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 0,375 % 31/07/2027	271 641	0,32
250 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 0,5 % 31/08/2027	226 426	0,27
270 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 0,5 % 31/10/2027	242 979	0,29
300 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 0,625 % 31/07/2026	283 523	0,33
500 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 0,625 % 31/03/2027	461 562	0,54
650 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 0,625 % 30/11/2027	585 305	0,69

HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)

au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Revenu fixe (suite)		
	Dollar américain (suite)		
300 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 0,75 % 31/05/2026	285 727	0,34
300 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 0,75 % 31/08/2026	283 277	0,33
400 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 0,875 % 30/06/2026	380 609	0,45
400 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 0,875 % 30/09/2026	377 453	0,44
600 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 1,125 % 31/10/2026	567 234	0,67
150 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 1,125 % 28/02/2027	140 402	0,17
450 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 1,25 % 30/11/2026	425 443	0,50
800 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 1,25 % 31/12/2026	754 469	0,89
400 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 1,375 % 31/08/2026	381 719	0,45
500 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 1,5 % 15/08/2026	478 574	0,56
550 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 1,5 % 31/01/2027	520 094	0,61
300 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 1,625 % 30/09/2026	286 898	0,34
300 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 1,625 % 31/10/2026	286 289	0,34
300 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 1,625 % 30/11/2026	285 633	0,34
400 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 1,75 % 31/12/2026	381 094	0,45
300 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 1,875 % 31/07/2026	289 230	0,34
400 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 1,875 % 28/02/2027	380 500	0,45
500 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 2 % 15/11/2026	479 785	0,57
400 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 2,25 % 31/03/2026	390 297	0,46
500 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 2,25 % 15/08/2027	475 195	0,56
280 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 2,375 % 30/04/2026	273 230	0,32
500 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 2,375 % 15/05/2027	478 789	0,56
300 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 2,5 % 31/03/2027	288 844	0,34
200 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 2,625 % 31/05/2027	192 531	0,23
500 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 2,75 % 30/04/2027	483 359	0,57
300 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 2,75 % 31/07/2027	288 914	0,34
200 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 3,125 % 31/08/2027	194 219	0,23
500 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 3,375 % 15/09/2027	488 594	0,58
280 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 3,625 % 15/05/2026	277 703	0,33
600 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 3,75 % 15/04/2026	596 180	0,70
300 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 3,875 % 15/10/2027	296 859	0,35
500 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 3,875 % 30/11/2027	494 336	0,58
500 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 3,875 % 31/12/2027	494 258	0,58
500 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4 % 15/01/2027	497 500	0,59

HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Revenu fixe (suite)		
	Dollar américain (suite)		
500 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4 % 15/12/2027	496 133	0,58
400 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,125 % 15/06/2026	399 313	0,47
700 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,125 % 15/02/2027	698 031	0,82
500 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,125 % 30/09/2027	498 047	0,59
450 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,125 % 31/10/2027	448 172	0,53
500 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,125 % 15/11/2027	497 813	0,59
600 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,25 % 15/03/2027	599 859	0,71
400 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,375 % 15/08/2026	400 750	0,47
700 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,375 % 15/12/2026	701 613	0,83
300 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,375 % 15/07/2027	300 773	0,35
400 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,5 % 31/03/2026	401 094	0,47
650 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,5 % 15/07/2026	652 361	0,77
300 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,5 % 15/04/2027	301 500	0,36
600 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,5 % 15/05/2027	603 000	0,71
500 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,625 % 15/09/2026	502 930	0,59
500 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,625 % 15/10/2026	503 047	0,59
500 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,625 % 15/11/2026	503 281	0,59
400 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,625 % 15/06/2027	403 344	0,48
800 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,875 % 31/05/2026	806 656	0,95
500 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 6,375 % 15/08/2027	524 805	0,62
400 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 6,5 % 15/11/2026	416 719	0,49
400 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 6,625 % 15/02/2027	419 813	0,50
300 000	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 6,75 % 15/08/2026	311 051	0,37
50 000	UnitedHealth Group Inc 3,7 % 15/05/2027	48 978	0,06
100 000	VMware 3,9 % 21/08/2027	97 704	0,11
250 000	Wells Fargo Bank NA 5,254 % 11/12/2026	252 866	0,30
200 000	Westpac Banking Corp 3,371 % 07/06/2027	194 134	0,23
		40 936 187	48,30
	Total du revenu fixe (2023 : 98,66 %)*	83 820 117	98,90
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	83 851 184	98,94
	Liquidités et autres actifs nets	902 567	1,06
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	84 753 751	100,00

HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	83 851 184	96,20
Autres actifs	3 316 729	3,80
Total des actifs	87 167 913	100,00

Les titres à revenu fixe (à l'exception des investissements de Niveau 2 et de Niveau 3 tels que mentionnés ci-dessous) détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les titres à revenu fixe détenus suivants : Allianz SE 3,099 % VRN 06/07/2047, American Tower Corp 4,125 % 16/05/2027, Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 3,375 % 20/09/2027, Basellandschaftliche Kantonalbank 0,25 % 25/01/2027, BASF SE 0,875 % 15/11/2027, Canadian Imperial Bank of Commerce 0,2825 % 03/02/2027, Ceska sporitelna AS 5,943 % VRN 29/06/2027, Commerzbank AG 4,625 % VRN 21/03/2028, Cooperatieve Rabobank UA 4,625 % VRN 27/01/2028, Credit Suisse AG London 5,5 % 20/08/2026, Credit Suisse Group AG 7 % VRN 30/09/2027, obligations du gouvernement de Hong Kong 1,25 % 29/06/2027, HSBC Holdings PLC 6,364 % VRN 16/11/2032, gouvernement d'Indonésie 7 % 15/05/2027, obligations du Trésor d'Indonésie 5,125 % 15/04/2027, ING Groep 0,375 % VRN 29/09/2028, Intesa Sanpaolo SpA 4,375 % 29/08/2027, Kommuninvest I Sverige AB 0,25 % 26/11/2027, Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4,25 % 17/09/2026, MercedesBenz Finance Canada 3 % 23/02/2027, Nationwide Building Society 1,7575 % 23/01/2026, Natwest Group PLC 2,105 % VRN 28/11/2031, OTP Bank Nyrt 6,125 % VRN 05/10/2027, Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 4,875 % 15/07/2026, Pfandbriefzentrale der schweizer Kantonalbanken 0,35 % 02/08/2027, obligations du gouvernement de la République d'Autriche 0,5 % 20/04/2027, obligations du gouvernement de la République d'Autriche 6,250 % 15/07/2027, obligations du gouvernement de Roumanie 3,5 % 25/11/2025, obligations du gouvernement de Roumanie 7,2 % 28/10/2026, obligations du gouvernement de Slovénie 0 % 13/02/2026, Southern Water Services Finance 1,625 % 30/03/2027, UBS Suisse 1,82 % 18/10/2026 et VF 4,125 % 07/03/2026 ont été classés en Niveau 2 au 31 décembre 2024. Les investissements de la catégorie Autres Fonds détenus par le compartiment HSBC Global Liquidity Funds plc - USD ESG Liquidity Fund ont été classés en Niveau 2. Les investissements détenus dans les obligations de la Fédération de Russie 7,4 % 17/07/2024, les obligations à vingt ans du gouvernement du Japon 2 % 20/12/2025, Kommuninvest I Sverige 4,25 % 10/12/2025 et ASML Holding 3,5 % 06/12/2025 ont été classés en Niveau 3 aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Autres*	0,00	0,00
	0,00	0,00

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Australie (2023 : 2,20 %)		
1 421	ALS	13 268	0,01
13 223	Australia & New Zealand Banking Group	233 657	0,10
12 990	BHP Group	318 091	0,13
5 704	Brambles	67 949	0,03
9 326	Coles Group	109 075	0,05
18 350	Commonwealth Bank of Australia	1 741 135	0,73
1 534	Computershare	32 245	0,01
183	CSL	31 904	0,01
6 059	Fortescue Metals Group	68 463	0,03
17 754	Insurance Australia Group	92 996	0,04
1 745	JB HI-FI	100 133	0,04
1 181	Macquarie Group	162 074	0,07
31 621	National Australia Bank	726 349	0,31
4 073	Northern Star Resources	38 937	0,02
23 188	QBE Insurance Group	275 652	0,12
3 001	Steadfast	10 777	0,00
7 514	Suncorp Group	88 440	0,04
61 301	Telstra	152 198	0,06
1 738	Transurban Group	14 409	0,01
1 856	Treasury Wine Estates	13 020	0,01
1 291	Wesfarmers	57 176	0,02
2 958	Westpac Banking	59 192	0,03
1 100	Woodside Energy Group	16 754	0,01
718	Woolworths Group	13 554	0,00
		4 437 448	1,88
	Autriche (2023 : 0,06 %)		
1 819	Erste Group Bank	112 374	0,05
769	OMV	29 734	0,01
		142 108	0,06
	Belgique (2023 : 0,26 %)		
344	Anheuser-Busch InBev	17 187	0,01
178	Groupe Bruxelles Lambert	12 174	0,01
7 406	KBC Groep	571 641	0,24
		601 002	0,26

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Bermudes (2023 : néant)		
1 235	Hiscox	16 751	0,01
		16 751	0,01
	Brésil (2023 : 0,01 %)		
1 043	NU Holdings/Îles Caïmans	10 805	0,00
		10 805	0,00
	Canada (2023 : 2,76 %)		
931	Agnico-Eagle Mines	72 799	0,03
2 509	Banque de Montréal	243 451	0,10
7 582	Banque Scotia	406 935	0,17
2 536	Barrick Gold	39 304	0,02
1 454	BCE	33 686	0,01
7 514	Banque canadienne impériale de commerce	475 072	0,20
325	Canadien National	32 986	0,01
529	Canadian Pacific Kansas City	38 283	0,02
172	CGI	18 810	0,01
924	Enbridge	39 197	0,02
808	Fortis	33 557	0,01
351	Intact Financial	63 877	0,03
213	Loblaw	28 016	0,01
3 925	Manulife Financial	120 517	0,05
383	Banque nationale du Canada	34 897	0,01
1 111	Nutrien	49 687	0,02
817	Power	25 472	0,01
3 749	Banque royale du Canada	451 799	0,19
4 973	Sun Life Financial	295 123	0,13
651	Suncor Energy	23 225	0,01
4 446	Teck Resources	180 165	0,08
1 919	Telus	26 006	0,01
58 848	Toronto Dominion Bank	3 131 440	1,34
		5 864 304	2,49
	Îles Caïmans (2023 : néant)		
356	GlobalFoundries	15 276	0,01
		15 276	0,01
	Îles anglo-normandes (2023 : néant)		
739	Aptiv Holdings	44 695	0,02
		44 695	0,02

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (2023 : 0,65 %)		
79 311	AIA Group	574 825	0,24
22 051	Budweiser Brewing	21 262	0,01
3 130	Hang Seng Bank	38 501	0,02
60 657	HK & China Gas	48 492	0,02
8 739	Hong Kong Exchanges and Clearing	331 652	0,14
53 371	Lenovo Group	69 256	0,03
29 377	Link REIT	124 233	0,05
18 746	PCCW	10 908	0,00
3 192	Sun Hung Kai Properties	30 675	0,01
3 279	Techtronic Industries	43 267	0,02
5 180	Vtech	35 209	0,02
		1 328 280	0,56
	Danemark (2023 : 0,86 %)		
934	Carlsberg	89 489	0,04
665	DSV	141 189	0,06
60	Genmab	12 435	0,01
8 263	Novo Nordisk	716 197	0,29
1 263	Novozymes	71 501	0,03
4 861	Orsted	218 831	0,09
263	Pandora	48 096	0,02
2 326	Tryg	48 932	0,02
9 783	Vestas Wind System	133 237	0,06
122	Zealand Pharma A/S	12 121	0,01
		1 492 028	0,63
	Finlande (2023 : 0,30 %)		
880	Kesko Oyj	16 567	0,00
72 431	Nokia	320 597	0,14
19 953	Nordea Bank	216 944	0,09
2 198	Stora Enso	22 118	0,01
		576 226	0,24
	France (2023 : 3,03 %)		
342	Air Liquide	55 572	0,02
203	Arkema	15 461	0,01
9 285	AXA	329 974	0,14
24 144	BNP Paribas	1 480 566	0,64
3 665	Bureau Veritas	111 348	0,05
2 228	Canal France	5 664	0,00
128	Cap Gemini	20 962	0,01

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	France (suite)		
1 165	Cie de Saint-Gobain	103 385	0,04
703	Cie Générale des Établissements Michelin SCA	23 149	0,01
179	Cie Générale d'Optique Essilor International	43 670	0,02
4 206	Crédit Agricole	57 882	0,02
2 789	Danone	188 067	0,08
615	Dassault Systèmes	21 334	0,01
1 511	France Télécom	15 064	0,01
6 166	GDF Suez	97 753	0,04
32	Hermès International	76 942	0,03
365	Kering	90 048	0,04
230	Legrand	22 397	0,01
1 749	L'Oréal	619 121	0,26
2 228	Louis Hachette Group	3 484	0,00
349	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	229 663	0,10
789	Pernod-Ricard	89 054	0,04
298	Publicis Groupe	31 783	0,01
1 748	Renault	85 163	0,04
5 453	Sanofi	529 311	0,22
1 842	Schneider Electric	459 490	0,20
6 230	Société Générale	175 214	0,07
7 770	TotalEnergies	429 406	0,18
3 646	Veolia Environnement	102 352	0,04
180	Vinci SA	18 591	0,01
2 228	Vivendi	5 936	0,00
		5 537 806	2,35
	Allemagne (2023 : 2,33 %)		
478	Adidas	117 208	0,05
914	Allianz	280 054	0,12
1 475	BASF	64 852	0,03
2 616	Bayer	52 319	0,02
660	Bayerische Motoren Werke	53 977	0,02
128	Beiersdorf	16 435	0,01
2 576	Commerzbank	41 946	0,02
604	Covestro	36 276	0,01
4 125	Daimler	229 803	0,10

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Allemagne (suite)		
13 088	Deutsche Bank	225 516	0,09
5 684	Deutsche Boerse	1 308 998	0,55
13 038	Deutsche Telekom	390 040	0,16
4 034	E.ON	46 973	0,02
61	Hannover Rueckversicherung	15 248	0,01
815	Henkel AG & Co KGaA	62 789	0,03
1 496	Henkel AG & Co KGaA (actions privilégiées)	131 209	0,05
3 360	Infineon Technologies	109 249	0,05
599	Merck KGaA	86 775	0,04
1 848	Muenchener Rueckversicherungs	932 117	0,39
1 231	SAP	301 211	0,13
2 029	Siemens	396 170	0,17
739	Siemens Energy AG	38 553	0,02
404	Symrise	42 943	0,02
		4 980 661	2,11
	Irlande (2023 : 1,55 %)		
1 495	Accenture	525 926	0,22
12 612	AIB Group	69 608	0,03
2 637	Bank of Ireland	24 046	0,01
2 170	CRH	201 491	0,09
989	Experian	42 670	0,02
50	ICON	10 486	0,00
873	Kerry Group	84 297	0,04
3 655	Linde	1 530 239	0,64
7 192	Medtronic	574 497	0,24
1 028	Seagate Technology Holdings	88 727	0,04
460	Smurfit WestRock	24 865	0,01
1 446	TE Connectivity	206 735	0,09
291	Trane Technologies	107 481	0,05
1 779	WPP	18 434	0,01
		3 509 502	1,49
	Israël (2023 : 0,17 %)		
15 062	Bank Hapoalim	181 969	0,08
3 252	Bank Leumi Le Israel	38 691	0,02
1 099	Mizrahi Tefahot Bank	47 535	0,02
685	Strauss Group	12 964	0,00
8 046	Teva Pharmaceutical Industies	178 888	0,08
		460 047	0,20

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Italie (2023 : 0,69 %)		
2 979	Assicurazioni Generali	84 121	0,04
116 534	Enel	830 940	0,35
4 236	ENI	57 418	0,02
63 046	Intesa Sanpaolo	252 193	0,11
1 858	Italgas	10 409	0,00
530	Monclear	27 979	0,01
1 008	Poste Italiane	14 216	0,01
263	Prysmian	16 792	0,01
6 518	Unicredit	260 020	0,11
		1 554 088	0,66
	Japon (2023 : 6,84 %)		
917	Advantest	53 669	0,02
1 024	Aisin	11 582	0,00
716	Ajinomoto	29 394	0,01
19 512	Asahi Group Holdings	205 722	0,09
4 887	Asahi Kasei	33 972	0,01
1 544	Astellas Pharma	15 076	0,01
5 036	Azbil	39 334	0,02
12 876	Bridgestone	437 502	0,19
987	Brother Industries	16 941	0,01
2 994	Canon	98 320	0,04
1 111	Century Tokyo Leasing	11 332	0,00
5 012	Chugai Pharmaceutical	223 206	0,09
721	Dai-ichi Life Insurance	19 429	0,01
10 250	Daiichi Sankyo	283 838	0,12
4 478	Daiwa House Industry	138 420	0,06
2 845	Denso	40 088	0,02
539	Eisai	14 847	0,01
871	Fanuc	23 138	0,01
643	Fast Retailing	220 198	0,09
399	Fuji Electric	21 727	0,01
627	Fuji Heavy Industries	11 255	0,00
4 037	FUJIFILM Holdings	84 999	0,04
5 303	Fujitsu	94 463	0,04
407	Fuyo General Lease	30 300	0,01
1 062	Haseko	13 738	0,01
8 213	Hitachi	205 743	0,09

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
7 969	Honda Motor	77 834	0,03
1 564	Inpex	19 610	0,01
4 684	Isuzu Motors	64 332	0,03
13 322	ITOCHU	663 896	0,28
1 024	Japan Exchange Group	11 533	0,00
1 715	Japan Post Bank	16 309	0,01
2 319	Japan Post Holdings	21 993	0,01
1 349	Japan Post Insurance	24 953	0,01
4 623	JX Holdings	24 306	0,01
2 481	Kao	100 844	0,04
36 906	KDDI	1 184 016	0,49
1 813	Kirin Holdings	23 637	0,01
442	Kose	20 190	0,01
3 616	Kyowa Hakko Kirin	54 656	0,02
1 213	LIXIL Group	13 318	0,01
7 508	Marubeni	114 297	0,05
1 096	Meiji Holdings	22 323	0,01
7 268	Mitsubishi	120 424	0,05
4 311	Mitsubishi Electric	73 706	0,03
6 300	Mitsubishi Estate	88 210	0,04
34 327	Mitsubishi UFJ Financial Group	403 205	0,17
21 195	Mitsui	446 530	0,19
627	Mitsui Chemicals	13 844	0,01
4 616	Mitsui Fudosan	37 302	0,02
2 675	Mitsui Osk Lines	93 751	0,04
31 814	Mizuho Financial Group	784 014	0,33
5 906	MS&AD Insurance Group Holdings	129 612	0,06
7 881	Murata Manufacturing	128 350	0,05
3 253	NEC	283 985	0,12
744	Nidec	13 516	0,01
47 511	Nippon Telegraph & Telephone	47 765	0,02
300	Nissan Chemical Industries	9 447	0,00
6 850	Nissan Motor	20 921	0,01
22 615	Nomura Holding	134 012	0,06

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
2 844	Nomura Research Institute	84 310	0,04
835	NTT Data	16 098	0,01
853	Omron	29 054	0,01
1 271	ONO Pharmaceutical	13 219	0,01
3 474	Oriental Land	75 643	0,03
757	ORIX	16 415	0,01
315	Otsuka Holdings	17 237	0,01
7 923	Panasonic	82 830	0,04
3 508	Recruit Holdings	248 770	0,11
14 992	Renesas Electronics	195 222	0,08
2 435	Resona Holdings	17 733	0,01
3 447	Ricoh	39 732	0,02
547	Sanwa	15 321	0,01
280	Secom	9 566	0,00
990	Sekisui Chemical	17 103	0,01
5 722	Sekisui House	137 698	0,06
27 567	Seven & I Holdings	436 238	0,18
1 698	SG Holdings	16 271	0,01
1 270	Shin-Etsu Chemical	42 797	0,02
1 772	Shionogi	25 020	0,01
2 121	Shiseido	37 606	0,02
921	Showa Denko	23 529	0,01
4 040	Skylark Holdings	62 980	0,03
623 344	Softbank	788 897	0,33
2 427	Softbank Group	141 843	0,06
59 292	Sony	1 271 028	0,53
1 142	Sumitomo	24 909	0,01
1 579	Sumitomo Electric Industries	28 669	0,01
539	Sumitomo Forest	18 156	0,01
20 448	Sumitomo Mitsui Financial Group	489 732	0,21
1 398	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	32 842	0,01
761	Sumitomo Realty & Development	23 920	0,01
956	T&D Holdings	17 674	0,01
1 359	Taisei	57 409	0,02
6 479	Takeda Pharmaceutical	172 364	0,07
6 808	TDK	89 778	0,04

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
536	Toho Gas	14 498	0,01
2 570	Tokio Marine Holdings	93 669	0,04
323	Tokyo Electron	49 706	0,02
903	Tokyo Gas	25 109	0,01
7 037	Tokyu Fudosan Holdings	43 325	0,02
769	Toppan Printing	20 595	0,01
648	Toto	15 689	0,01
120 251	Toyota Motor	2 407 162	1,01
4 180	Toyota Tsusho	75 217	0,03
7 062	Unicharm	58 528	0,02
3 168	Yamaha	22 768	0,01
5 194	Yamaha Motor	46 417	0,02
1 096	Yokogawa Electric	23 697	0,01
		15 378 867	6,53
	Jersey (2023 : 0,02 %)		
3 306	Amcor	30 642	0,01
		30 642	0,01
	Luxembourg (2023 : 0,06 %)		
12 225	Allegro.eu	80 146	0,03
215	Spotify Technology	96 187	0,04
		176 333	0,07
	Pays-Bas (2023 : 1,36 %)		
1 473	ABN AMRO Bank	22 712	0,01
1 998	Aegon	11 834	0,00
1 033	Akzo Nobel	61 998	0,03
137	ASM International	79 274	0,03
1 304	ASML Holding	916 443	0,38
4 595	ASR Nederland	217 827	0,09
27 973	CNH Industrial	316 934	0,13
756	Euronext	84 781	0,04
2 228	Havas	3 743	0,00
868	Heineken	61 749	0,03
6 034	ING Groep	94 535	0,04
4 228	Koninklijke Ahold Delhaize	137 866	0,06
29 479	Koninklijke KPN	107 297	0,05
9 860	Koninklijke Philips Electronics	249 125	0,11
328	Lyondell Basell Industries	24 361	0,01

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Pays-Bas (suite)		
6 392	NN Group	278 458	0,12
1 545	NXP Semiconductors	321 128	0,13
386	Prosus	15 329	0,01
454	Randstad Holding	19 138	0,01
7 248	Stellantis	94 492	0,04
1 498	Universal Music Group	38 345	0,02
130	Wolters Kluwer	21 592	0,01
		3 178 961	1,35
	Nouvelle-Zélande (2023 : 0,09 %)		
2 191	Fisher & Paykel Healthcare	47 136	0,02
27 654	Meridian Energy	91 565	0,04
13 417	Telecom	22 175	0,01
308	XERO	32 144	0,01
		193 020	0,08
	Norvège (2023 : 0,19 %)		
671	Aker	13 098	0,00
1 181	DNB Bank	23 594	0,01
1 213	Equinor	28 346	0,01
1 114	Gjensidige Forsikring	19 715	0,00
1 563	Marine Harvest	26 802	0,01
15 525	Norsk Hydro	85 489	0,04
12 318	Orkla	106 669	0,05
1 419	Telenor	15 855	0,01
612	Yara International	16 209	0,01
		335 777	0,14
	Pérou (2023 : 0,08 %)		
404	Credi	74 061	0,03
		74 061	0,03
	Pologne (2023 : 0,05 %)		
95	BRE Bank	12 585	0,01
5	Lpp	18 823	0,01
2 185	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	31 612	0,01
1 886	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	20 930	0,01
		83 950	0,04

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Portugal (2023 : 0,05 %)		
20 261	EDP – Energias de Portugal	64 850	0,03
945	Galp Energia	15 608	0,00
		80 458	0,03
	Singapour (2023 : 0,36 %)		
17 758	DBS Group Holdings	569 110	0,24
5 572	Keppel	27 938	0,01
17 210	Oversea-Chinese Banking	210 552	0,09
18 187	Singapore Telecommunications	41 061	0,02
2 168	United Overseas Bank	57 736	0,02
6 418	Wilmar International	14 584	0,01
		920 981	0,39
	Corée du Sud (2023 : 1,56 %)		
86	Hyundai Electric & Energy System	22 316	0,01
1 007	Hyundai Mobis	161 774	0,07
930	Hyundai Motor	133 927	0,06
429	Hyundai Motor (actions privilégiées)	44 994	0,02
1 384	Industrial Bank of Korea	13 472	0,01
1 889	KB Financial Group	106 374	0,05
511	Kia Motors	34 954	0,01
911	Korean Airlines	13 985	0,01
126	LG Chem	21 397	0,01
1 606	LG Electronics	91 092	0,04
46	LG Energy Solution	10 874	0,00
184	LG Innotek	20 248	0,01
115	Pohang Iron Steel	19 803	0,01
30	Samsung Biologics	19 339	0,01
652	Samsung Electro Mechanics	54 830	0,02
23 861	Samsung Electronics	862 280	0,36
4 128	Samsung Electronics (actions privilégiées)	123 940	0,05
1 168	Samsung Fire & Marine	279 468	0,12

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Corée du Sud (suite)		
2 907	Samsung Heavy Industries	22 313	0,01
308	Samsung SDI	51 781	0,02
1 987	SK Hynix	234 717	0,10
		2 343 878	1,00
	Espagne (2023 : 0,74 %)		
479	Aena	97 911	0,04
678	Amadeus IT Holding	47 881	0,02
23 671	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	231 681	0,10
41 295	Banco Santander	190 907	0,08
3 561	CaixaBank	19 307	0,01
408	Cellnex Telecom	12 890	0,01
2 862	Endesa	61 554	0,03
51 407	Iberdrola	707 985	0,29
2 393	Industria De Diseno Textil	123 006	0,05
1 011	Red Electrica	17 274	0,01
9 501	Telefonica	38 733	0,02
		1 549 129	0,66
	Suède (2023 : 0,92 %)		
529	Alfa Laval	22 148	0,01
727	Assa Abloy	21 502	0,01
16 979	Atlas Copco AB	248 355	0,11
556	Boliden	15 624	0,01
1 861	Castellum	20 304	0,01
831	Epiroc A	14 481	0,01
1 224	EQT	33 909	0,01
2 971	Essity AB	79 510	0,03
19 699	Hennes & Mauritz	265 821	0,11
2 526	Investor	66 892	0,03
1 767	Sandvik	31 712	0,01
3 689	Skandinaviska Enskilda Banken	50 565	0,02
3 032	Svenska Handelsbanken	31 337	0,01
9 317	Swedbank	184 076	0,08
6 925	Tele2	68 471	0,03
47 825	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	389 032	0,16
47 446	TeliaSonera	131 698	0,06

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Suède (suite)		
762	Volva	18 634	0,01
4 867	Volvo	118 314	0,05
		1 812 385	0,77
	Suisse (2023 : 3,54 %)		
1 249	ABB	67 629	0,03
2 373	Chubb	655 660	0,28
1 882	Cie Financière Richemont	286 376	0,12
6 307	Coca-Cola HBC	215 798	0,09
360	DSM-Firmenich	36 428	0,02
113	Garmin	23 307	0,01
20	Givaudan	87 526	0,04
37 011	Glencore International	163 810	0,07
635	Holcim	61 212	0,03
177	Logitech	14 656	0,01
47	Lonza Group	27 788	0,01
16 583	Nestlé	1 370 190	0,57
6 281	Novartis	614 758	0,26
64	Partners Group Holding	86 863	0,04
216	Roche Holding	60 897	0,03
537	Sika	127 873	0,05
67	Sonova Holding	21 906	0,01
3 328	STMicroelectronics	83 655	0,04
181	Swiss Life Holding	139 727	0,06
4 987	Swiss Re	721 980	0,31
102	Swisscom	56 782	0,02
43 200	UBS	1 321 860	0,56
467	Zurich Financial Services	277 649	0,12
		6 524 330	2,78
	Royaume-Uni (2023 : 4,15 %)		
1 597	3i Group	71 283	0,03
363	Admiral Group	12 020	0,01
3 910	Anglo American	115 762	0,05
546	AstraZeneca	71 581	0,03
1 239	Auto Trader Group	12 305	0,01
62 264	Aviva	365 568	0,16
338 584	Barclays	1 137 070	0,47

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (suite)		
2 234	Barratt Developments	12 313	0,01
12 331	BP	60 692	0,03
21 551	BT Group	38 880	0,02
299	Bunzl	12 342	0,01
1 877	Burberry Group	23 037	0,01
37 340	Centrica	62 478	0,03
6 695	Coca-Cola European Partners	514 243	0,22
22 440	Diageo	713 135	0,29
6 381	DS Smith	43 314	0,02
20 911	GSK	352 634	0,15
4 832	Haleon	22 839	0,01
719	Halma	24 214	0,01
65 707	HSBC Holdings	646 235	0,27
1 947	Intermediate Capital Group	50 378	0,02
433	Intertek Group	25 639	0,01
33 270	Kingfisher	103 627	0,04
1 926	Land Securities Group	14 087	0,01
42 993	Legal & General Group	123 734	0,05
1 486 806	Lloyds Banking Group	1 020 045	0,43
2 038	London Stock Exchange Group	288 037	0,12
6 903	M and G Prudential	17 105	0,01
13 412	Marks & Spencer	63 073	0,03
1 893	Mondi	28 260	0,01
26 912	National Grid	320 194	0,14
88 862	Natwest Group	447 500	0,19
1 143	Next	135 963	0,06
1 985	Pearson	31 871	0,01
6 073	Phoenix Group Holdings	38 790	0,02
3 415	Prudential	27 244	0,01
4 204	Reckitt Benckiser Group	254 462	0,11
672	Relx	30 542	0,01
1 816	Rightmove	14 597	0,01
3 933	Rio Tinto	253 151	0,11
1 596	Severn Trent	50 131	0,02
12 185	Shell	377 850	0,16
6 011	SSE	120 752	0,05
5 073	Standard Chartered	62 810	0,03

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (suite)		
10 731	TESCO	49 498	0,02
10 674	Unilever	607 982	0,26
2 118	United Utilities Group	27 892	0,01
119 071	Vodafone Group	101 852	0,04
180	Willis Towers Watson	56 383	0,02
		9 055 394	3,85
	États-Unis (2023 : 64,43 %)		
2 405	3M	310 461	0,13
5 566	Abbott Laboratories	629 570	0,27
1 332	Abbvie	236 696	0,10
4 966	Adobe	2 208 281	0,94
10 091	Advanced Micro Devices	1 218 892	0,52
1 302	Aflac	134 679	0,06
702	Agilent Technologies	94 307	0,04
331	Air Products & Chemicals	96 003	0,04
255	Airbnb	33 510	0,01
185	Albemarle	15 925	0,01
198	Alexandria Real Estate Equities	19 315	0,01
300	Alliant Energy	17 742	0,01
1 814	Allstate	349 721	0,15
17 231	Alphabet	3 270 785	1,38
17 135	Amazon.com	3 759 247	1,59
282	American Express	83 694	0,04
1 224	American International Group	89 107	0,04
284	American Tower	52 088	0,02
2 454	American Water Works	305 498	0,13
111	Ameriprise Financial	59 100	0,03
127	AmerisourceBergen	28 534	0,01
103	Ametek	18 567	0,01
895	Amgen	233 273	0,10
1 634	Analog Devices	347 159	0,15
4 145	Annaly Capital Management	75 854	0,03
156	Ansys	52 623	0,02
206	Anthem	75 993	0,03
345	Aon	123 910	0,05
49 264	Apple	12 336 691	5,23
6 671	Applied Materials	1 084 904	0,46
2 141	Arch Capital Group	197 721	0,08

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
398	Archer-Daniels-Midland	20 107	0,01
94	Ares Management	16 641	0,01
9 864	Arista Networks	1 090 268	0,46
16 917	AT&T	385 200	0,16
468	Atlassian	113 902	0,05
4 313	Autodesk	1 274 793	0,54
167	Automatic Data Processing	48 886	0,02
1 183	AvalonBay Communities	260 225	0,11
85	Avery Dennison	15 906	0,01
5 703	Ball	314 406	0,13
9 552	Bank of America	419 810	0,18
2 902	Bank of New York Mellon	222 961	0,09
459	Baxter International	13 384	0,01
410	Becton Dickinson	93 016	0,04
2 042	Best Buy	175 204	0,07
991	Biogen Idec	151 544	0,06
268	BlackRock Funding	274 729	0,12
181	Blackstone Group	31 208	0,01
6	Booking Holdings	29 811	0,01
255	Boston Properties	18 962	0,01
8 230	Boston Scientific	735 104	0,31
329	Bristol-Myers Squibb	18 608	0,01
5 608	Broadcom	1 300 159	0,55
796	Broadridge Financial Solutions	179 968	0,08
214	Brown & Brown	21 832	0,01
262	Burlington Stores	74 686	0,03
206	Cadence Design System	61 895	0,03
1 808	Campbell Soup	75 719	0,03
142	Capital One Financial	25 321	0,01
301	Cardinal Health	35 599	0,02
329	Carrier Global	22 458	0,01
156	Caterpillar	56 591	0,02
534	CBOE Global Markets	104 344	0,04
951	CBRE Group	124 857	0,05

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
240	Celanese	16 610	0,01
450	Centene	27 261	0,01
852	CenterPoint Energy	27 034	0,01
502	CF Industries Holdings	42 831	0,02
136	CH Robinson Worldwide	14 052	0,01
352	Cheniere Energy	75 634	0,03
918	Chevron	132 963	0,06
294	Chicago Mercantile Exchange	68 276	0,03
657	Chipotle Mexican Grill	39 617	0,02
520	Cigna	143 593	0,06
268	Cincinnati Financial	38 512	0,02
1 274	Cintas	232 760	0,10
128 578	Cisco Systems	7 611 818	3,22
35 260	Citigroup	2 481 951	1,05
1 073	Citizens Financial Group	46 954	0,02
233	Clorox	37 842	0,02
880	CloudFlare	94 758	0,04
87 670	Coca-Cola	5 458 334	2,31
1 891	Cognizant Technology Solutions	145 418	0,06
1 720	Colgate-Palmolive	156 365	0,07
217	Comcast	8 144	0,00
3 513	ConAgra Foods	97 486	0,04
9 073	ConocoPhillips	899 769	0,38
364	Consolidated Edison	32 480	0,01
83	Constellation Brands	18 343	0,01
620	Copart	35 582	0,02
705	Corning	33 502	0,01
351	Corteva	19 993	0,01
560	CoStar Group	40 090	0,02
122	Costco Wholesale	111 785	0,05
195	Crowdstrike Holdings	66 721	0,03
8 270	CSX	266 873	0,11
700	Cummins	244 020	0,10
2 025	CVS Caremark	90 902	0,04
760	Danaher	174 458	0,07
121	Datadog	17 290	0,01

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
891	Deckers Outdoor	180 953	0,08
240	Deere	101 688	0,04
748	Dell Technologies	86 200	0,04
477	Devon Energy	15 612	0,01
101	Diamondback Energy	16 547	0,01
106	Digital Realty Trust	18 797	0,01
1 154	Discover Financial Services	199 907	0,08
2 128	Dollar Tree	159 472	0,07
1 378	Dominion Resources	74 219	0,03
30	Domino’s Pizza	12 593	0,01
2 958	Dow	118 705	0,05
701	Dupont de Nemours	53 451	0,02
164	Eastman Chemical	14 976	0,01
1 160	Eaton	384 969	0,16
16 378	eBay	1 014 617	0,43
5 069	Ecolab	1 187 768	0,50
1 586	Edison International	126 626	0,05
1 436	Edwards Lifesciences	106 307	0,05
2 283	Eli Lilly	1 762 476	0,75
257	Emerson Electric	31 850	0,01
154	Enphase Energy	10 577	0,00
782	Entergy	59 291	0,03
409	Equifax	104 234	0,04
36	Equinix	33 944	0,01
230	Equity Lifestyle Properties	15 318	0,01
327	Equity Residential	23 466	0,01
157	Essex Property	44 814	0,02
898	Estee Lauder Cos	67 332	0,03
141	Everest Re Group	51 107	0,02
2 013	Eversource Energy	115 607	0,05
2 302	Exelon	86 647	0,04
136	Expedia	25 341	0,01
107	Extra Space Storage	16 007	0,01
2 450	Exxon Mobil	263 547	0,11
75	Factset Research Systems	36 021	0,02
320	FedEx	90 026	0,04

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
114	Ferguson Enterprises	19 787	0,01
2 201	Fidelity National Information Services	177 775	0,08
13 616	Fifth Third Bancorp	575 684	0,24
1 146	First Solar	201 971	0,09
308	Fiserv	63 269	0,03
3 024	Flex	116 091	0,05
31 736	Ford Motor	314 186	0,13
362	Fox	17 586	0,01
1 743	Franklin Resources	35 365	0,02
11 905	Freeport-McMoRan Copper & Gold	453 342	0,19
133	Gallagher (Arthur J)	37 752	0,02
106	Gartner	51 354	0,02
198	General Electric	33 024	0,01
1 124	General Mills	71 677	0,03
25 817	General Motors	1 375 272	0,58
323	Gilead Sciences	29 836	0,01
1 780	Global Payments	199 467	0,08
274	Goldman Sachs	156 898	0,07
15	Grainger	15 811	0,01
499	Halliburton	13 568	0,01
5 861	Hartford Financial	641 193	0,27
1 807	Healthpeak Properties	36 628	0,02
113	Henry Jack & Associates	19 809	0,01
1 763	Hershey	298 564	0,13
777	Hess	103 348	0,04
35 350	Hewlett Packard	754 723	0,32
251	Hilton Worldwide Holdings	62 037	0,03
4 778	Home Depot	1 858 594	0,79
2 035	Hormel Foods	63 838	0,03
1 643	Host Hotels & Resorts	28 785	0,01
22 320	HP	728 302	0,31
109	Hubbell	45 659	0,02
2 329	Huntington Bancshares	37 893	0,02
118	Illinois Tool Works	29 920	0,01
894	Illumina	119 465	0,05
304	Ingersoll Rand	27 500	0,01

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
89 053	Intel	1 785 513	0,76
4 368	Intercontinental Exchange	650 876	0,28
600	International Business Machines	131 898	0,06
305	International Flavors & Fragrances	25 788	0,01
923	International Paper	49 676	0,02
6 896	Interpublic Group of Companies	193 226	0,08
493	Intuit	309 851	0,13
98	Intuitive Surgical	51 152	0,02
81	IQVIA	15 917	0,01
229	Iron Mountain	24 070	0,01
169	JB Hunt Transport Services	28 842	0,01
78 380	Johnson & Johnson	11 335 316	4,80
6 896	Johnson Controls	544 301	0,23
3 284	JPMorgan Chase	787 208	0,33
3 478	Juniper Networks	130 251	0,06
1 479	Kellogg	119 755	0,05
1 413	Keurig Dr Pepper	45 386	0,02
2 198	KeyCorp	37 674	0,02
872	Keysight	140 069	0,06
2 086	Kimberly-Clark	273 349	0,12
3 986	Kimco Realty	93 392	0,04
10 213	Kinder Morgan	279 836	0,12
181	KLA-Tencor	114 052	0,05
3 160	Kraft Heinz	97 044	0,04
1 982	Kroger	121 199	0,05
99	Labcorp Holdings	22 703	0,01
1 832	Lam Research	132 325	0,06
1 110	Liberty Media Corp-Liberty Formula One	102 853	0,04
2 130	Lowe’s Cos	525 684	0,22
109	LPL Financial Holdings	35 590	0,02
90	Lululemon Athletica	34 417	0,01
829	M&T Bank	155 860	0,07
1 269	Marathon Petroleum	177 026	0,08
111	Marriott International	30 962	0,01
971	Marsh & McLennan	206 250	0,09
827	Marvell Technology	91 342	0,04

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
1 688	Mastercard	888 850	0,38
1 725	McCormick	131 514	0,06
223	McDonald’s	64 645	0,03
16 088	Merck	1 600 434	0,68
2 951	Meta Platforms	1 727 840	0,73
4 791	MetLife	392 287	0,17
33	Mettler Toledo International	40 381	0,02
1 547	Micron Technology	130 196	0,06
4 481	Microsoft	1 888 742	0,80
66	Mid-America Apartment Communities	10 202	0,00
1 985	Molsonors Brewing	113 780	0,05
275	Mondelez International	16 426	0,01
4 810	Moody’s	2 276 910	0,97
10 529	Morgan Stanley	1 323 706	0,56
142	Motorola Solutions	65 637	0,03
137	MSCI	82 201	0,03
6 908	NASDAQ OMX Group	534 057	0,23
186	NetApp	21 591	0,01
118	NetFlix	105 176	0,04
16 576	Newmont Mining	616 959	0,26
1 232	NextEra Energy	88 322	0,04
2 928	NIKE	221 562	0,09
102	Norfolk Southern	23 939	0,01
163	NRG Energy	14 706	0,01
129 351	NVIDIA	17 370 546	7,36
311	Occidental Petroleum	15 367	0,01
780	Okta	61 464	0,03
251	Omnicom Group	21 596	0,01
3 981	ON Semiconductor	251 002	0,11
1 811	ONEOK	181 824	0,08
814	Oracle	135 645	0,06
152	Otis Worldwide	14 077	0,01
164	PACCAR	17 059	0,01
78	Packaging Corp of America	17 560	0,01
2 056	Palo Alto Networks	374 110	0,16
29	Parker Hannifin	18 445	0,01
879	Paychex	123 253	0,05

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
21 074	PayPal Holdings	1 798 666	0,76
1 006	Pentair	101 244	0,04
10 071	PepsiCo	1 531 396	0,65
17 250	Pfizer	457 643	0,19
248	Phillips	28 255	0,01
887	PNC Financial Services Group	171 058	0,07
150	Pool	51 141	0,02
473	PPG Industries	56 500	0,02
1 407	Principal Financial Group	108 916	0,05
2 351	Procter & Gamble	394 145	0,17
929	Progressive	222 598	0,09
441	ProLogis	46 614	0,02
323	Prudential Financial	38 285	0,02
16 691	QUALCOMM	2 564 071	1,09
223	Raymond James Financial	34 639	0,01
376	Realty Income	20 082	0,01
609	Regeneron Pharms	433 809	0,18
4 003	Regions Financial	94 151	0,04
476	Republic Services	95 762	0,04
119	Rockwell Automation	34 009	0,01
131	Ross Stores	19 816	0,01
131	Royal Caribbean Cruises	30 220	0,01
616	S&P Global	306 786	0,13
13 425	Salesforce.com	4 488 380	1,90
87	SBA Communications	17 731	0,01
973	Schlumberger	37 305	0,02
1 254	Sempra Energy	110 001	0,05
477	Servicenow	505 677	0,21
70	Sherwin-Williams	23 795	0,01
131	Simon Property Group	22 560	0,01
930	Sirius XM Holdings	21 204	0,01
2 381	Southwest Airlines	80 049	0,03
2 371	Square	201 511	0,09
1 713	Starbucks	156 311	0,07
702	State Street	68 901	0,03
142	Steel Dynamics	16 198	0,01
124	Stryker	44 646	0,02

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
428	Super Micro Computer	13 045	0,01
70	Synopsys	33 975	0,01
421	Sysco	32 190	0,01
1 550	T Rowe Price Group	175 290	0,07
1 795	Tango Holdings	296 462	0,13
117	Targa Resources	20 885	0,01
1 160	Target	156 809	0,07
2 675	Tesla Motors	1 080 272	0,46
14 257	Texas Instruments	2 673 330	1,13
170	Thermo Fisher Scientific	88 439	0,04
4 384	TJX Cos	529 631	0,22
543	T-Mobile US	119 856	0,05
5 740	Tractor Supply	304 564	0,13
724	TransUnion	67 122	0,03
492	Travelers Cos	118 518	0,05
965	Truist Financial	41 862	0,02
310	Twilio	33 505	0,01
24	Tyler Technologies	13 839	0,01
1 237	Tyson Foods	71 053	0,03
899	Uber Technologies	54 228	0,02
285	Union Pacific	64 991	0,03
637	United Parcel Service	80 326	0,03
388	United Rentals	273 323	0,12
975	UnitedHealth Group	493 214	0,21
746	US Bancorp	35 681	0,02
152	Valero Energy	18 633	0,01
1 536	Ventas	90 455	0,04
777	Verisk Analytics	214 009	0,09
64 936	Verizon Communications	2 596 791	1,09
90	Vertex Pharmaceuticals	36 243	0,02
850	Vertiv Holdings	96 569	0,04
6 056	Viatris	75 397	0,03
45 810	Visa	14 477 792	6,14
2 000	Walgreens Boots Alliance	18 660	0,01
9 846	Wal-Mart Stores	889 586	0,38
2 912	Walt Disney	324 251	0,14
209	Waste Management	42 174	0,02

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
9 858	Wells Fargo	692 426	0,29
196	Welltower	24 702	0,01
78	West Pharmaceutical Services	25 550	0,01
1 219	Western Digital	72 689	0,03
724	Weyerhaeuser	20 381	0,01
2 171	Workday	560 183	0,24
543	WR Berkley	31 776	0,01
1 022	Xylem	118 572	0,05
1 414	Yum! Brands	189 702	0,08
257	Zillow Group	19 031	0,01
174	Zoetis	28 350	0,01
289	Zoom Video Communications	23 585	0,01
		161 821 616	68,70
	Total des actions (2023 : 99,31 %)*	234 130 809	99,40
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,02 %)**	-	-
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	234 130 809	99,40
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
12	EUX MSCI World Index Futures Mar 25	(44 278)	(0,02)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 1 425 360 USD)	(44 278)	(0,02)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(44 278)	(0,02)
	Liquidités et autres actifs nets	1 448 854	0,62
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	235 535 385	100,00

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	234 130 809	99,36
** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	-	0,00
Autres actifs	1 509 848	0,64
Total des actifs	235 640 657	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 2) et les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les titres de participation détenus dans Lindt & Spruengli, Lpp, Mainfreight et Mori Hills ont été classés en Niveau 2 au 31 décembre 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Japon	6,53	6,84
États-Unis	68,70	64,43
Autres*	24,17	28,04
	99,40	99,31

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC ECONOMIC SCALE WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF^

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Grèce (2023 : 0,00 %)		
2 049	Folli Follie**	0	0,00
		0	0,00
	Israël (2023 : 0,00 %)		
1	Isracard	4	0,00
		4	0,00
	Russie (2023 : 0,00 %)		
1	Inter Rao UES**	0	0,00
		0	0,00
	Singapour (2023 : 0,00 %)		
28	DBS Group Holdings	897	0,00
93	Oversea-Chinese Banking	1 138	0,00
		2 035	0,00
	Taïwan (2023 : 0,00 %)		
331 274	Wintek**	0	0,00
	Total des actions (2023 : 0,00 %)*	2 039	0,00
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2 039	0,00
	Liquidités et autres actifs nets	(2 039)	(0,00)
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	0	0,00

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	2 039	0,56
** Valeurs mobilières autres que celles mentionnées ci-dessus	0	0,00
Autres actifs	362 460	99,44
Total des actifs	364 499	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 3 tels que mentionnés ci-dessous) détenues par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classées en Niveau 1. Les investissements détenus dans Folli Follie, Inter Rao UES et Wintek ont été classés en Niveau 3 au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

HSBC ECONOMIC SCALE WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF^

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Autres*	0,00	0,00
	0,00	0,00

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

^ Le compartiment a été intégralement racheté le 18 septembre 2020 et clôturé le 21 septembre 2020.

HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Brésil (2023 : 7,16 %)		
42 462	Ambev	78 555	0,04
697 293	B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	1 164 817	0,64
32 333	Banco Bradesco	55 687	0,03
111 400	Banco Bradesco (actions privilégiées)	212 774	0,12
8 497	Banco BTG Pactual	37 411	0,02
249 863	Banco Do Brasil	977 555	0,55
4 761	Banco Santander Brasil	18 616	0,01
2 333	Braskem	9 005	0,01
7 430	BRF	30 240	0,02
9 709	CCR	15 983	0,01
14 146	Centrais Eletricas Brasileiras	81 848	0,05
1 467	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	21 022	0,01
52 934	Cia Energetica de Minas Gerais (actions privilégiées)	93 693	0,05
6 174	Cia Paranaense de Energia	36 612	0,02
18 760	Companhia Paranaese De Energia-Copel	25 022	0,01
54 622	Cosan SA Industria e Comercio	72 147	0,04
16 504	Embraer	150 110	0,08
4 596	Eneva	7 834	0,00
4 171	Engie Brasil	23 968	0,01
3 663	Gerdau (actions privilégiées)	10 549	0,01
44 401	Hapvida Participacoes	16 027	0,01
1 952	Hypermarcas	5 716	0,00
15 763	Itau Unibanco	68 636	0,04
169 551	Itau Unibanco (actions privilégiées)	840 973	0,47
7 119	JBS	41 830	0,02
1	Klabin	1	0,00
4 424	Klabin SA	16 614	0,01
27 724	Localiza Rent a Car	144 502	0,08
15 975	Lojas Renner	31 341	0,02
6 250	Marfrig	17 229	0,01
27 592	Natura & Co Holding	56 990	0,03
32 955	Neoenergia	100 873	0,06
3 070	Petro Rio SA	19 952	0,01
1 804	Petroleo Brasileiro	23 199	0,01
2 666	Petroleo Brasileiro (actions privilégiées)	31 565	0,02
36 122	Raia Drogasil	128 634	0,07
50 439	Rede D'Or Sao Luiz SA	207 541	0,12

HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Brésil (suite)		
45 704	Rumo	131 981	0,07
2 616	Sendas Distribuidora	11 694	0,01
19 433	Suzano Papel e Celulose	194 335	0,11
99 070	Telefonica Brasil	748 433	0,42
11 486	TIM SA/Brazil	135 075	0,08
1 681	Totvs	7 279	0,00
49 020	Ultrapar Participacoes (actions privilégiées)	128 923	0,07
19 228	Vamos Comercio de Maquinas Linha Amarela	1 058	0,00
16 701	Vamos Locacao de Caminhoes Maquinas e Equipamentos	12 841	0,01
128 988	Vibra Energia	372 483	0,21
15 892	Weg	135 746	0,08
		6 754 919	3,77
	Îles Caïmans (2023 : 0,13 %)		
55 645	Kanzhun	767 901	0,43
		767 901	0,43
	Chili (2023 : 0,64 %)		
270 886	Aguas Andinas	81 577	0,05
466 783	Banco Santander Chile	22 200	0,01
6 392	Cencosud	14 140	0,01
21 080	Embotelladora Andina	64 118	0,04
14 177	Empres CMPC	22 251	0,01
15 062	Empresas COPEC	92 066	0,05
3 829 323	Enel Americas	335 948	0,19
2 751 845	Enel Chile	159 102	0,09
2 681	Sociedad Quimica y Minera de Chile	98 665	0,05
		890 067	0,50
	Chine (2023 : 27,18 %)		
403 937	3SBio	316 163	0,18
372 016	Agricultural Bank of China	221 725	0,12
9 000	Aier Eye Hospital	16 243	0,01
3 042	Akeso	23 771	0,01
430 218	Alibaba Group	4 563 619	2,54
654 976	Alibaba Pictures	40 051	0,02

HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
749 312	Aluminium Corp Of China	462 954	0,26
18 153	Anhui Expressway	25 051	0,01
159 165	Anta Sports Products	1 595 144	0,89
4 338	Autohome	112 571	0,06
8 900	Avary Holding Shenzhen	44 224	0,02
785 903	Bank of China	410 778	0,23
99 722	Bank of Communications	88 503	0,05
17 400	Baoshan Iron & Steel	16 591	0,01
49 599	BeiGene	701 236	0,40
3 174	Beijing Enterprises Holdings	10 909	0,01
42 625	Beijing Enterprises Water Group	13 773	0,01
4 543	Bilibili	83 047	0,05
239 133	Blue Moon Group Holdings	95 432	0,05
91 683	BOE Technology Group	54 824	0,03
68 098	Bosideng International Holdings	34 014	0,02
168 982	China CITIC Bank	123 382	0,07
25 799	China Communications Services	15 145	0,01
317 231	China Conch Venture Holdings	272 801	0,15
1 609 665	China Construction Bank	1 348 660	0,75
25 695	China Everbright	17 531	0,01
117 988	China Everbright International	58 781	0,03
106 773	China Galaxy Securities	109 189	0,06
234 808	China Gas Holdings	204 642	0,11
38 688	China International Capital	63 850	0,04
246 649	China Jinmao Holdings Group	31 117	0,02
48 683	China Life Insurance	92 002	0,05
139 652	China Medical System Holdings	135 734	0,08
161 352	China Mengniu Dairy	364 748	0,20
117 309	China Merchants Bank	610 666	0,34
56 053	China Merchants Port Holdings	99 868	0,06
4 700	China Merchants Securities	12 266	0,01
97 440	China Minsheng Banking	45 569	0,03
1 049 436	China Molybdenum	743 466	0,42
114 387	China Oilfield Services	112 314	0,06
502 442	China Overseas Land & Investment	802 049	0,45
69 158	China Pacific Insurance	239 487	0,13

HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
261 142	China Railway Group	157 822	0,09
121 164	China Resources Beer Holdings	393 848	0,22
9 221	China Resources Gas Group	36 502	0,02
36 764	China Resources Land	106 724	0,06
62 005	China Resources Mixc Lifestyle Services	230 684	0,13
149 555	China Shipping Container Lines	20 023	0,01
33 000	China Shipping Development	11 732	0,01
402 683	China State Construction International Holdings	635 547	0,36
15 865	China Taiping Insurance Holdings	23 732	0,01
135 717	China Tower	19 568	0,01
89 336	China Traditional Chinese Medicine	26 566	0,01
38 126	China Yangtze Power	153 460	0,09
1 700	Chongqing Brewery	14 593	0,01
12 796	CITIC	15 171	0,01
76 262	CITIC Securities	241 586	0,14
3 500	CNGR Advanced Material	17 220	0,01
7 772	Contemporary Amperex Technology	281 598	0,16
56 105	COSCO SHIPPING Energy Transportation	52 092	0,03
304 442	COSCO Shipping Holdings	535 894	0,30
74 696	COSCO SHIPPING Ports	44 233	0,02
32 373	Country Garden Services Holdings	23 005	0,01
254 064	CSC Financial	482 697	0,27
37 031	CSPC Pharmaceutical Group	22 787	0,01
54 034	DFZQ	35 197	0,02
99 369	ENN Energy Holdings	714 443	0,40
44 065	ENN Natural Gas	130 127	0,07
68 549	Far East Horizon	50 035	0,03
308 132	Fosun International	180 089	0,10
198 698	Foxconn Industrial Internet	581 898	0,33
30 640	Fuyao Glass Industry Group	229 121	0,13
7 014	Ganfeng Lithium	18 149	0,01
144 228	GCL Technology Holdings	20 052	0,01
13 697	GDS Holdings	40 203	0,02
1 239 604	Geely Automobiles	2 364 965	1,32
5 330	Giant Biogene Holding	34 239	0,02

HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
19 202	Great Wall Motor	33 767	0,02
3 871	Guangzhou Kingmed Diagnostics	14 516	0,01
25 800	Guoyuan Securities	29 379	0,02
160	H World Group	536	0,00
79 025	Haier Smart Home	284 087	0,16
79 439	Haitian International Holdings	215 779	0,12
127 947	Haitong Securities	128 184	0,07
15 919	Hangzhou Tigermed Consulting	79 850	0,04
217 699	Hansoh Pharmaceutical	484 277	0,27
3 100	Henan Shuanghui	10 962	0,01
36 599	Heng Ten Networks Group	11 543	0,01
130 054	Hengan International	375 866	0,21
8 400	Hengtong Optic-Electric	19 703	0,01
55 327	Hua Hong Semiconductor	154 202	0,09
102 645	Huatai Securities	193 789	0,11
330	Huazhu Group	10 900	0,01
10 081	Hygeia Healthcare Holdings	18 506	0,01
1 190 257	Industrial & Commercial Bank of China	820 994	0,46
176 165	Industrial Bank	459 759	0,26
15 788	Industrial Securities	13 462	0,01
4 700	Inner Mongolia Yili Industrial Group	19 321	0,01
118 764	Innovent Biologics	559 577	0,31
5 221	Inspur Electronic Information	36 895	0,02
12 248	JA Solar Technology	22 939	0,01
2 800	JCET Group	15 584	0,01
18 105	JD Health International	65 494	0,04
34 900	JD Logistics	57 508	0,03
62 840	JD.com	1 100 192	0,61
21 777	Jiangxi Copper	34 931	0,02
274 924	Jinxin Fertility Group	95 205	0,05
50 848	JPMF Guangdong	55 409	0,03
4 272	KE Holdings	78 690	0,04
73 126	Kingdee International Software Group	80 299	0,04
15 435	Kingsoft	66 863	0,04
72 021	Kuaishou Technology	383 379	0,21

HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
198 734	Kunlun Energy	214 904	0,12
257	Kweichow Moutai	53 350	0,03
9 555	Li Auto	115 564	0,06
84 423	LI NING	178 889	0,10
43 554	Livzon Pharmaceutical Group	170 105	0,10
72 442	Longfor Group Holdings	93 258	0,05
53 997	LONGi Green Energy Technology	115 548	0,06
5 427	Lufax Holding	12 971	0,01
49 925	Luxshare Precision	277 184	0,15
30 507	Luye Pharma Group	8 522	0,00
139 753	Meituan Dianping	2 729 231	1,53
17 497	Microport Scientific	14 393	0,01
25 742	MINISO Group Holding	155 918	0,09
7 903	Minth	15 383	0,01
5 154	NARI Technology	17 705	0,01
12 628	NetEase	224 991	0,13
4 874	New China Life Insurance	14 808	0,01
2 214	Ninestar	8 495	0,00
8 496	NIO	38 062	0,02
182 321	Nongfu Spring	796 838	0,45
33 776	Orient Securities	48 583	0,03
46 311	People’s Insurance Company Group of China	23 072	0,01
8 160	Pharmaron Beijing	14 812	0,01
56 502	PICC Property & Casualty	89 176	0,05
143	Pinduoduo	13 870	0,01
35 352	Ping An Bank	56 340	0,03
398 950	Ping An Insurance	2 418 186	1,35
1 782	Pop Mart International Group	20 566	0,01
289 863	Postal Savings Bank of China	179 408	0,10
53 838	RLX Technology	116 290	0,06
9 042	Sany Heavy Industry	20 297	0,01
12 773	SF Holdings	70 115	0,04
19 201	Shandong Weigao Group Medical Polymer	11 370	0,01
16 932	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group	36 420	0,02

HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
19 126	Shenwan Hongyuan Group	13 938	0,01
17 285	Shenzhen Expressway	16 288	0,01
5 376	Shenzhen Inovance Technology	42 897	0,02
11 426	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	396 871	0,22
201 983	Shougang Fushan Resources Group	65 265	0,04
400 721	Sino Biopharmaceutical	165 077	0,09
133 423	Sinopec Shanghai Petrochemical	20 611	0,01
31 590	Sinopharm Group	86 621	0,05
32 735	Sinotrans	15 465	0,01
16 556	Sinotruk Hong Kong	48 594	0,03
14 602	Sungrow Power Supply	146 845	0,08
143 379	Sunny Optical Tech Group	1 270 817	0,71
26 291	Tianqi Lithium	99 700	0,06
48 553	Tingyi Cayman Islands Holding	63 254	0,04
53 443	Tongcheng Elong Holdings	125 215	0,07
40 104	Towngas China	16 521	0,01
73 322	Travelsky Technology	98 166	0,05
8 741	Trina Solar	22 979	0,01
18 446	Trip.com Group	1 282 300	0,72
15 774	Tsingtao Brewery	119 129	0,07
45 739	Uni- President China Holdings	45 987	0,03
12 771	Universal Scientific Industrial Shanghai	28 703	0,02
2 686	Vipshop Holdings	36 180	0,02
257 776	Want Want China Holding	151 322	0,08
143 941	Weichai Power	229 652	0,13
7 635	Will semiconductor	108 584	0,06
4 359	Wingtech Technology	23 026	0,01
101 317	WuXi AppTec	744 856	0,42
766 778	Wuxi Biologics Cayman	1 733 356	0,97
737 095	Xiaomi	3 273 679	1,82
36 591	Xinjiang Goldwind Science & Technology	36 375	0,02
6 180	XPeng	37 114	0,02
11 385	Xtep International Holdings	8 266	0,00
9 578	Yangzijiang Shipbuilding Holdings	20 993	0,01

HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
17 887	Yihai International Holding	34 724	0,02
11 985	Yihai Kerry Arawana Holdings	53 236	0,03
14 583	Zai Lab	39 236	0,02
5 569	Zhejiang Dahua Technology	12 137	0,01
7 342	Zhuzhou CSR Times Electric	31 001	0,02
1 687 230	Zijin Mining Group	3 149 456	1,75
77 491	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	62 786	0,04
190 304	ZTE	718 970	0,40
		51 482 655	28,77
	Colombie (2023 : 0,16 %)		
5 172	Bancolombia (actions privilégiées)	41 300	0,02
347 556	Ecopetrol	132 142	0,08
		173 442	0,10
	République tchèque (2023 : 0,18 %)		
6 190	Komercni Banka	216 034	0,12
6 348	Moneta Money Bank	32 325	0,02
		248 359	0,14
	Dubaï (2023 : 0,03 %)		
	Égypte (2023 : 0,11 %)		
52 513	Commercial International Bank Egypt	81 099	0,05
		81 099	0,05
	Grèce (2023 : 0,56 %)		
46 841	Alpha Bank	78 431	0,04
20 922	Eurobank Ergasias	48 312	0,03
1 637	Hellenic Petroleum	12 815	0,01
1 289	Motor Oil	27 549	0,02
3 109	Mytilineos	107 913	0,06
66 726	National Bank of Greece	529 266	0,30
12 092	OTE-Hellenic Telecom	186 317	0,10
10 454	Piraeus Financial Holdings	41 677	0,02
		1 032 280	0,58

HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Hong Kong (2023 : 0,02 %)		
	Hongrie (2023 : 0,28 %)		
32 035	Magyar Telekom Telecommunications	102 735	0,06
46 027	MOL Hungarian Oil and Gas	316 299	0,18
800	OTP Bank	43 679	0,02
		462 713	0,26
	Islande (2023 : 0,13 %)		
179 674	Arion Banki HF	215 929	0,12
		215 929	0,12
	Inde (2023 : 20,39 %)		
9 540	Adani Enterprises	281 769	0,16
58 731	Adani Green Energy	713 920	0,40
42 235	Adani Ports & Special Economic Zone	607 327	0,34
4 929	Aditya Birla Capital	10 238	0,01
5 582	Ambuja Cements	34 934	0,02
285	Apollo Hospitals Enterprise	24 289	0,01
3 602	Asea Brown Boveri India	290 817	0,16
7 493	Ashok Leyland	19 298	0,01
10 224	Asian Paints	272 439	0,15
706	Astral	13 625	0,01
1 832	AU Small Finance	11 964	0,01
831	Aurobindo Pharma	12 953	0,01
76 184	Axis Bank	947 431	0,53
1 469	Bajaj Finance	117 072	0,07
2 221	Bajaj Finserv	40 680	0,02
5 100	Bharat Forge	77 411	0,04
273 862	Bharat Petroleum	935 491	0,52
54 819	Bharti Airtel	1 000 153	0,56
23 218	Biocon	99 081	0,06
1 785	Britannia Industries	99 301	0,06
9 079	Castrol India	20 936	0,01
5 925	CG Power & Industrial Solutions	50 382	0,03
2 295	Cholamandalam Investment and Finance	31 791	0,02
13 779	Cipla	246 083	0,14

HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Inde (suite)		
3 980	Coforge	449 210	0,25
9 969	Colgate-Palmolive India	312 139	0,17
1 017	Container	9 361	0,01
3 910	Cummins India	149 524	0,08
30 524	Dabur India	180 761	0,10
96	Dixon Technologies	20 112	0,01
1 750	DLF	16 861	0,01
53 664	Dr Reddy’s Laboratories	870 333	0,49
1 179	Eicher Motors	66 403	0,04
22 114	Embassy Office Parks	95 444	0,05
22 782	Federal Bank	53 226	0,03
126 277	Gail India	281 688	0,16
1 139	GlaxoSmithKline Pharmaceuticals	29 958	0,02
3 385	Glenmark Pharmaceuticals	63 621	0,04
6 133	Godrej Consumer	77 513	0,04
1 516	Godrej Properties	49 342	0,03
317	Grasim Industries	9 045	0,01
9 616	Havells India	188 145	0,11
191 984	HCL Technologies	4 299 661	2,39
219	HDFC Asset Management	10 741	0,01
4 691	HDFC Bank	97 139	0,05
40 068	HDFC Standard Life Insurance	288 785	0,16
1 281	Hero Motocrop	62 253	0,03
32 884	Hindalco Industries	231 399	0,13
71 974	Hindustan Petroleum	343 629	0,19
25 461	Hindustan Unilever	691 991	0,39
13 654	Hindustan Zinc	70 811	0,04
16 233	ICICI Bank	243 010	0,14
3 171	ICICI Lombard General Insurance	66 215	0,04
11 373	ICICI Prudential Life Insurance	86 991	0,05
22 787	IDFC First Bank	16 805	0,01
615 333	Indian Oil	980 422	0,55
366	Info Edge	37 095	0,02
374 750	Infosys	8 229 169	4,59
12 437	Jindal Steel & Power	135 202	0,08

HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Inde (2023 : suite)		
2 706	Jio Financial Services	9 441	0,01
106 344	JSW Steel	1 119 786	0,62
13 372	Kansai Nerolac Paints	41 390	0,02
5 788	Kotak Mahindra Bank	120 748	0,07
1 181	Lupin	32 496	0,02
5 257	Macrotech Developers	85 314	0,05
54 866	Mahindra & Mahindra	1 927 115	1,07
108 523	Mahindra & Mahindra Financial	335 848	0,19
50 241	Marico	375 280	0,21
1 166	Maruti Suzuki India	147 884	0,08
10 344	Motherson Sumi Systems	18 863	0,01
11 617	Mphasis	386 339	0,22
23 062	National Hydroelectric Power	21 736	0,01
9 875	Nestle India	250 301	0,14
24 805	Oil India	124 802	0,07
77	Oracle Financial	11 503	0,01
108	Page Industries	59 938	0,03
14 025	Persistent Systems	1 057 882	0,59
7 319	Petronet	29 596	0,02
792	PI Industries	34 095	0,02
349	Pidilite Industries	11 839	0,01
1 172	Piramal Healthcare	15 123	0,01
584	Polycab India	49 607	0,03
14 515	Power Grid Corporation of India	52 337	0,03
3 827	RBL Bank	7 063	0,00
5 607	REC	32 792	0,02
63 605	Reliance Industries	902 994	0,50
7 239	Reliance Nippon Life Asset Management	61 471	0,03
1 099	Seimens India	83 901	0,05
39	Shree Cements	11 705	0,01
1 101	Shriram Transport Finance	37 155	0,02
2 852	State Bank of India	26 482	0,01
50 794	Sun Pharmaceuticals	1 119 157	0,62
513	Supreme Industries	28 166	0,02

HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Inde (suite)		
10 832	Tata Communications	215 517	0,12
7 609	Tata Global Beverages	81 295	0,05
41 706	Tata Motors	360 558	0,20
31 494	Tata Steel	50 783	0,03
110 848	Tech Mahindra	2 209 094	1,22
4 753	The Telx Group	377 323	0,21
2 409	Titan Industries	91 537	0,05
121	Trent	10 068	0,01
739	Ultratech Cement	98 630	0,06
761	United Breweries	18 106	0,01
11 098	United Spirits	210 705	0,12
63 266	UPL	370 224	0,21
10 415	Varun Beverages	77 674	0,04
138 719	Vedanta	720 137	0,40
190 304	Vodafone Idea	17 649	0,01
1 256	Voltas	26 260	0,01
300 900	Wipro	1 060 889	0,59
251 357	Yes Bank	57 515	0,03
47 034	Zomato	152 754	0,08
1 884	Zydus Lifesciences	21 383	0,01
		39 631 639	22,15
	Indonésie (2023 : 2,28 %)		
3 542 797	Bank Central Asia	2 129 640	1,19
1 044 930	Bank Mandiri	370 059	0,21
274 507	Bank Negara Indonesia Persero	74 191	0,04
984 228	Bank Rakyat Indonesia Persero	249 497	0,14
12 793 898	GoTo Gojek Tokopedia	55 643	0,03
106 249	Indofood CBP Sukses Makmur	75 091	0,04
205 877	Indofood Sukses Makmur	98 494	0,06
237 629	Perusahaan Gas Negara	23 475	0,01
740 498	Semen Gresik Persero	151 366	0,08
99 332	Telekomunikasi Indonesia	16 725	0,01
318 283	Unilever Indonesia	37 276	0,02
		3 281 457	1,83

HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Koweït (2023 : 0,89 %)		
102 221	Kuwait Finance House	247 346	0,14
64 014	Télécommunications mobiles	97 381	0,05
379 833	National Bank of Kuwait	1 103 894	0,62
		1 448 621	0,81
	Luxembourg (2023 : 0,02 %)		
	Malaisie (2023 : 1,75 %)		
45 700	Alliance Financial Group	49 466	0,03
59 931	AMMB Holdings	73 448	0,04
17 402	Axiata Group	9 690	0,01
640 937	CIMB Group Holdings	1 175 373	0,65
481 027	Dialog Group	199 016	0,11
53 377	DiGi.Com	43 213	0,02
36 041	Fraser & Neave	227 135	0,13
48 906	Gamuda	51 843	0,03
20 184	Hartalega Holdings	17 830	0,01
21 588	Hong Leong Bank	99 262	0,06
3 173	Hong Leong Financial	13 128	0,01
16 563	IJM	11 261	0,01
22 101	IOI	19 177	0,01
2 338	Kuala Lumpur Kepong Berhad	11 399	0,01
126 212	Malayan Banking	289 033	0,16
4 046	Malaysia Airports Holdings	9 573	0,01
21 814	MISC	37 076	0,02
9 276	Nestle (Malaysia) Berhad	207 406	0,12
35 540	Petronas Chemicals Group	41 092	0,02
43 466	Petronas Dagangan	187 803	0,10
3 640	Petronas Gas	14 392	0,01
8 336	PPB Group	23 117	0,01
306 579	Press Metal Aluminium Holdings	335 958	0,18
133 741	Public Bank Berhad	136 388	0,08
53 640	RHB Bank	77 734	0,04
11 464	Telekom Malaysia	17 049	0,01
		3 377 862	1,89

HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Mexique (2023 : 3,43 %)		
2 200 528	America Movil	1 582 181	0,87
9 926	Arca Continental	82 462	0,05
169 873	Cemex	95 423	0,05
2 008	Coca-Cola Femsa	15 644	0,01
42 436	Fibra Uno Administration	42 288	0,02
12 123	Fomento Economico Mexicano	103 606	0,06
383	Grupo Aeroportuario	9 849	0,01
14 151	Grupo Aeroportuario del Pacifico	249 458	0,14
63 879	Grupo Bimbo	169 707	0,09
102 004	Grupo Financiero Banorte	657 223	0,37
82 374	Grupo Mexico	391 928	0,22
13 466	Kimberly-Clark de Mexico	19 040	0,01
40 257	Orbia Advance	29 003	0,02
52 805	WalMart de Mexico	139 398	0,08
		3 587 210	2,00
	Philippines (2023 : 0,80 %)		
2 220	Ayala	22 989	0,01
40 052	Ayala Land	18 141	0,01
119 970	Bank of the Philippine Islands	253 027	0,14
95 469	BDO Unibank	237 662	0,13
2 367	Globe Telecom	89 368	0,05
53 226	International Container Terminal	355 177	0,20
21 944	JG Summit Holdings	7 796	0,00
2 052	Philippine Long Distance Telephone	45 939	0,03
64 632	SM Prime Holdings	28 101	0,02
46 045	Universal Robina	62 884	0,04
		1 121 084	0,63
	Qatar (2023 : 1,05 %)		
13 409	Commercial Bank of Qatar	16 020	0,01
9 077	Dukhan Bank	9 212	0,00
21 012	Masraf Al Rayan	14 214	0,01
4 609	Ooredoo QSC	14 621	0,01
2 936	Qatar	12 096	0,01
10 695	Qatar Islamic Bank	62 742	0,03
332 054	Qatar National Bank	1 576 823	0,88
		1 705 728	0,95

HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Roumanie (2023 : 0,13 %)		
3 382	Banca Transilvania	19 004	0,01
1 570 667	OMV Petrom	231 764	0,13
		250 768	0,14
	Russie (2023 : 0,00 %)		
11 377	Aeroflot Russian Airlines**	0	0,00
162 593	ALROSA**	0	0,00
179 800	Credit Bank of Moscow**	0	0,00
7 341 887	Federal Grid**	0	0,00
216 528	Gazprom**	0	0,00
561 263	Inter Rao UES**	0	0,00
7 599	Lukoil**	0	0,00
3 626	Magnit**	0	0,00
22 074	Magnitogorsk Iron and Steel**	0	0,00
45 671	Mobile Telesystems**	0	0,00
71 520	Moscow Exchange**	0	0,00
52 819	Novatek**	0	0,00
37 296	Novolipetsk Steel**	0	0,00
2 136	PhosAgro**	0	0,00
2 497	Polyus Gold**	0	0,00
73 439	Rosneft Oil Company**	0	0,00
37 501	Rostelecom**	0	0,00
144 642	Sberbank of Russia**	0	0,00
7 324	Severstal**	0	0,00
69 252	Sistema**	0	0,00
23 340	Surgutneftegas**	0	0,00
25 229	Surgutneftegas (actions privilégiées)**	0	0,00
9 417	Tatneft**	0	0,00
3 000	Transneft (actions privilégiées)**	0	0,00
14 159	VTB Bank**	0	0,00
		0	0,00
	Arabie saoudite (2023 : 4,92 %)		
1 887	Al Rajhi Co for Co-operative Insurance	86 179	0,05
10 412	Aldrees Petroleum and Transport Services	333 082	0,19

HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Arabie saoudite (suite)		
10 460	Alinma Bank	80 592	0,05
59 492	Almarai	905 664	0,51
58 642	Al-Rajhi Bank	1 476 429	0,83
4 183	Arab National Bank	23 468	0,01
7 548	Arabian Centres	43 592	0,02
279	Arabian Contracting Services	10 782	0,01
168	Arabian Internet and Communication Services	12 072	0,01
816	Astra Industrial Group	39 091	0,02
4 581	Bank AlBilad	47 610	0,03
16 845	Banque Saudi Fransi	71 013	0,04
8 871	Bupa Arabia for Cooperative Insurance	488 715	0,27
17 997	Etihad Etisalat	255 772	0,14
3 047	International Company	325 509	0,18
6 187	Jarir Marketing	20 846	0,01
395	Leejam Sports	19 490	0,01
95 444	Mobile Telecommunications Co Saudi Arabia	260 620	0,15
40 349	National Commercial Bank	358 667	0,20
40 358	Rabigh Refining And Petrochemicals	88 720	0,05
12 800	Riyad Bank	97 429	0,05
1 619	Sahara International Petrochemical	10 720	0,01
500	Saudi Airlines Catering	16 235	0,01
28 615	Saudi Arabian Mining	383 067	0,21
7 309	Saudi British Bank	65 457	0,04
1 031	Saudi Dairy & Foodstuff	92 690	0,05
2 974	Saudi Electricity	13 376	0,01
11 214	Saudi Investment Bank	43 275	0,02
225	Saudi Tadawul Group	12 982	0,01
191 613	Saudi Telecom	2 039 847	1,13
4 200	The Savola Group	41 023	0,02
		7 764 014	4,34
	Afrique du Sud (2023 : 3,40 %)		
21 113	ABSA Group	212 305	0,12
22 643	African Rainbow Minerals	180 460	0,10
3 982	Anglo American Platinum	120 061	0,07
3 235	Aspen Pharmacare Holdings	28 261	0,02

HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Afrique du Sud (suite)		
2 158	Bidvest Group	30 153	0,02
99	Capitec Bank Holdings	16 444	0,01
12 283	Clicks Group	242 861	0,13
14 085	Discovery Holdings	145 380	0,08
153 976	FirstRand	619 821	0,34
93 776	Gold Fields	1 227 984	0,68
21 667	Growthpoint Properties	14 617	0,01
3 240	Harmony Gold Mining	25 872	0,01
39 387	Impala Platinum	183 159	0,10
2 384	Investec	15 797	0,01
4 359	Kumba Iron Ore	75 364	0,04
1 289	Mr Price Group	20 168	0,01
30 504	MTN Group	148 705	0,08
2 645	Naspers	584 959	0,33
19 425	Nedbank Group	289 996	0,16
44 372	Old Mutual	29 417	0,02
16 486	Pepkor Holdings	25 293	0,01
25 322	Remgro	208 132	0,12
17 855	Sanlam	82 207	0,05
3 953	Santam	82 252	0,05
27 711	Sasol	122 284	0,07
824	Shoprite Holdings	12 860	0,01
34 431	Sibanye Stillwater	27 333	0,02
30 137	Standard Bank Group	354 170	0,19
5 722	Tiger Brands	87 640	0,05
8 433	Vodacom Group	45 298	0,03
42 918	Woolworths Holdings	141 809	0,08
		5 401 062	3,02
	Taïwan (2023 : 17,99 %)		
1 272	Accton Technology	29 991	0,02
160 008	Acer	194 248	0,11
5 041	Advantech	53 278	0,03
589 737	ASE Industrial Holding	2 914 103	1,63
1 339	Asia Vital Components	25 445	0,01

HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Taïwan (suite)		
22 775	Asustek Computer	427 928	0,24
193 408	AU Optronics	86 426	0,05
2 804	Catcher Technology	16 592	0,01
293 155	Cathay Financials Holding	610 730	0,34
9 412	Chailease Holding	32 441	0,02
74 588	Chang Hwa Commercial Bank	40 611	0,02
20 794	Chicony Electronics	96 408	0,05
267 510	China Development Financials Holding	140 346	0,08
27 533	China Steel	16 502	0,01
81 957	Chinatrust Financial Holding	97 745	0,05
82 145	Chunghwa Telecom	309 442	0,17
254 101	Compal Electronics	291 812	0,16
145 341	Delta Electronics	1 908 503	1,07
81 241	E Ink Holdings	676 502	0,38
64 286	E.Sun Financial Holding	52 845	0,03
1 429	Eclat Textile Company	22 186	0,01
745	Elite Material	14 044	0,01
375	eMemory Technology	38 376	0,02
44 975	ENNOSTAR	57 343	0,03
3 791	Evergreen Marine	26 018	0,01
71 297	Far Eastern New Century	68 721	0,04
14 462	Far EasTone Telecommunications	39 436	0,02
118 606	First Financial Holding	98 041	0,05
10 679	Formosa Petrochemical	11 254	0,01
120 021	Fubon Financials Holding	330 580	0,18
3 871	Gigabyte Technology	32 175	0,02
6 239	Global Unichip	258 813	0,14
2 999	Globalwafers	34 898	0,02
14 442	Hiwin Technologies	144 929	0,08
273 108	Hon Hai Precision Industry	1 532 794	0,86
29 129	HTC	43 714	0,02
27 472	Hua Nan Financials Holdings	21 913	0,01
147 356	Innolux Crop	64 499	0,04
43 673	Inventec	66 739	0,04
17 695	King Yuan Electronics	60 181	0,03
323	Largan Precision	26 355	0,01

HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Taïwan (suite)		
57 758	Lite-On Technology	175 294	0,10
527	Lotes	31 426	0,02
7 196	MediaTek	310 584	0,17
31 526	Mega Financial Holding	37 214	0,02
7 322	Micro-Star	40 982	0,02
1 838	Momo.com	18 697	0,01
2 893	Nan Ya Printed Circuit Board	11 516	0,01
186 119	Nanya Technology	166 053	0,09
11 641	Novatek Microelectronics	178 248	0,10
3 619	Oneness Biotech	9 637	0,01
10 492	Pegatron	29 411	0,02
12 063	Pou Chen	13 577	0,01
23 412	Powerchip Semiconductor Manufacturing	11 354	0,01
42 376	Powertech Technology	157 693	0,09
7 259	President Chain Store	58 232	0,03
49 094	Quanta Computer	429 776	0,24
11 972	Realtek Semiconductor	207 418	0,12
51 351	Shin Kong Financial Holding	18 483	0,01
2 911	Sino-American Silicon Products	11 943	0,01
200 413	SinoPac Financial Holdings	139 989	0,08
96 655	Taishin Financial Holding	51 299	0,03
21 487	Taiwan Cooperative Financial Holding	15 926	0,01
65 842	Taiwan High Speed Rail	55 831	0,03
39 680	Taiwan Mobile	137 372	0,08
613 889	Taiwan Semiconductor Manufacturing	20 129 350	11,24
14 497	Teco Electric & Machinery	23 082	0,01
6 620	Unimicron Technology	28 471	0,02
14 153	Uni-President Enterprises	34 924	0,02
1 193 973	United Microelectronics	1 567 830	0,88
33 433	Vanguard International Semiconductors	101 876	0,06
1 741	Voltronic Power Technology	98 774	0,06
9 927	Walsin Lihwa	7 176	0,00
6 045	Wan Hai Lines	14 954	0,01
8 781	Win Semiconductors	29 998	0,02
96 030	Winbond Electronics	43 351	0,02

HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Taïwan (suite)		
108 356	Wistron	343 730	0,19
1 100	Wiwynn	87 907	0,05
19 708	WPG Holdings	41 118	0,02
3 817	Yageo	62 987	0,04
28 731	Yuanta Financials Holding	29 796	0,02
59 276	Zhen Ding Technology Holding	216 966	0,12
		36 195 152	20,23
	Thaïlande (2023 : 2,24 %)		
21 806	Advanced Info Service	183 556	0,10
38 160	Bangkok Dusit Medical Services	27 421	0,02
626 712	BTS Group Holdings	112 126	0,06
17 419	Central Pattana	29 121	0,02
161 303	Charoen Pokphand Foods	107 867	0,06
593 948	CP ALL	971 186	0,53
208 960	Delta Electronics Thailand	934 636	0,52
68 354	Indorama Ventures	49 920	0,03
617 498	IRPC	22 277	0,01
5 108	Kasikornbank	23 297	0,01
20 681	Minor International	15 771	0,01
16 517	Osotspa	10 076	0,01
492 025	PTT	458 184	0,26
87 936	PTT Exploration & Production	306 918	0,17
29 547	PTT Global Chemical	21 145	0,01
39 481	PTT Oil & Retail Business	15 401	0,01
4 224	Siam Commercial Bank	14 557	0,01
41 141	Thai Oil	34 088	0,02
82 220	Thai Union Group	31 349	0,02
560 337	True Corp	182 424	0,10
		3 551 320	1,98
	Turquie (2023 : 1,16 %)		
12 217	Akbank TAS	22 406	0,01
30 778	Arcelik	123 598	0,07
1 599	BIM Birlesik Magazalar	23 899	0,01
7 480	Coca Cola Icecek	12 682	0,01
5 390	Enerjisa Enerji	8 978	0,01
28 648	Enka Insaat ve Sanayi	39 375	0,02

HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Turquie (suite)		
392	Ford Otomotiv Sanayi	10 387	0,01
17 084	KOC Holdings	86 288	0,05
1 854	Migros Ticaret	28 680	0,02
198 010	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	794 605	0,43
65 592	Turkcell Iletisim Hizmetleri	172 139	0,10
17 007	Turkiye Garanti Bankasi	59 831	0,03
35 437	Turkiye Is Bankasi	13 569	0,01
86 789	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	29 993	0,02
76 553	Turkiye Vakiflar Bankasi	50 486	0,03
2 558	Ulker Biskuvi Sanayi	8 514	0,00
442 176	Yapi Kredi Bank	382 897	0,21
		1 868 327	1,04
	Émirats arabes unis (2023 : 1,84 %)		
631 915	Abu Dhabi National Oil for Distribution	605 584	0,34
74 866	ADNOC Drilling Co PJSC	108 639	0,06
16 975	Aldar Properties	35 493	0,02
4 390	Emirates NBD Bank	25 637	0,01
128 213	Emirates Telecommunication	569 673	0,32
433 294	National Bank of Abu Dhabi	1 620 849	0,91
		2 965 875	1,66
	Royaume-Uni (2023 : 0,12 %)		
2 565	Anglogold Ashanti	57 227	0,03
		57 227	0,03
	États-Unis (2023 : 1,10 %)		
87 473	Yum China Holdings	4 213 775	2,35
		4 213 775	2,35
	Total des actions (2023 : 100,09 %)*	178 530 485	99,77
	Bons de souscription (2023 : 0,00 %)***		
42 048	BTS Group Holdings 20/11/2026 (bons de souscription)	111	0,00
	Total des bons de souscription	111	0,00
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,02 %)***		
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	178 530 596	99,77

HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
13	NYF MSCI Emerging Market Futures Mar 25	(22 669)	(0,01)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 697 970 USD)	(22 669)	(0,01)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(22 669)	(0,01)
	Liquidités et autres actifs nets	431 145	0,24
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	178 939 072	100,00

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	178 530 485	99,09
** Valeurs mobilières autres que celles mentionnées ci-dessus	0	0,00
*** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	111	0,00
Autres actifs	1 644 978	0,91
Total des actifs	180 175 574	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 2 et de Niveau 3 tels que mentionnés ci-dessous) et les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les bons de souscription ont été classés en Niveau 2. Les participations détenues dans Shree Cements ont été classées en Niveau 2 au 31 décembre 2024. Les investissements détenus dans Localiza Rent a Car (droits) ont été classés en Niveau 2 au 31 décembre 2023. Les investissements détenus dans Aeroflot Russian Airlines, ALROSA AO, Credit Bank of Moscow, Federal Grid, Gazprom, Inter RAO UES, Lukoil, Magnit, Magnitogorsk Iron and Steel, Mobile Telesystems, Moscow Exchange, Novatek, Novelipetsk Iron & Steel PhosAgro, POLYUS GOLD, Rosneft Oil, Rostelecom, Sberbank of Russia, Severstal, Sistema PJSFC, Surgutneftegas, Surgutneftegas (actions privilégiées), Tatneft, Transneft (actions privilégiées), VTB Bank ont été classés en Niveau 3 au 31 décembre 2024. Les investissements détenus dans ALROSA, Credit Bank of Moscow, Gazprom, Inter RAO UES, Lukoil, Magnit, Magnitogorsk Iron and Steel, Mobile Telesystems, Moscow Exchange, PhosAgro, Rosneft Oil, Rostelecom, Sberbank of Russia, Severstal, Sistema PJSFC, Surgutneftegas, Surgutneftegas (actions privilégiées), Transneft (actions privilégiées), Aeroflot Russian Airlines, Federal Grid, Novatek, Novelipetsk Iron & Steel, Polyus Gold, Tatneft, VTB Bank et Wistron (droits) ont été classés en Niveau 3 au 31 décembre 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Brésil	0,00	7,16
Chine	28,77	27,20
Inde	22,15	20,39
Taïwan	20,23	17,99
Autres*	28,62	27,35
	99,77	100,09

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Belgique (2023 : 1,61 %)		
313 312	Anheuser-Busch InBev	15 117 304	1,43
		15 117 304	1,43
	Finlande (2023 : 1,72 %)		
1 661 006	Nokia	7 099 970	0,67
1 070 676	Nordea Bank	11 242 098	1,07
		18 342 068	1,74
	France (2023 : 38,65 %)		
176 611	Air Liquide	27 713 798	2,63
563 805	AXA	19 349 788	1,83
326 066	BNP Paribas	19 309 629	1,83
153 933	Cie de Saint-Gobain	13 192 058	1,25
94 601	Cie Générale d'Optique Essilor International	22 287 996	2,11
196 736	Danone	12 811 448	1,21
10 730	Hermès International	24 915 060	2,36
21 735	Kering	5 178 364	0,49
73 598	L'Oréal	25 159 476	2,38
78 057	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	49 605 223	4,70
60 435	Pernod-Ricard	6 587 415	0,62
115 513	Safran	24 500 307	2,32
351 434	Sanofi	32 943 423	3,12
175 808	Schneider Electric	42 352 147	4,01
691 730	TotalEnergies	36 917 630	3,50
180 166	Vinci SA	17 969 757	1,70
		380 793 519	36,06
	Allemagne (2023 : 25,59 %)		
54 976	Adidas	13 018 317	1,23
119 639	Allianz	35 401 180	3,35
272 594	BASF	11 574 341	1,10
300 052	Bayer	5 795 204	0,55
91 091	Bayerische Motoren Werke	7 194 367	0,68
211 930	Daimler	11 401 834	1,08
57 511	Deutsche Boerse	12 790 446	1,21
304 235	Deutsche Post	10 337 906	0,98

HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Allemagne (suite*)*		
1 093 792	Deutsche Telekom	31 599 651	2,99
398 854	Infineon Technologies	12 524 016	1,19
40 853	Muenchener Rueckversicherungs	19 899 496	1,88
311 874	SAP	73 695 826	6,98
229 676	Siemens	43 307 707	4,10
62 979	Volkswagen (actions privilégiées)	5 607 650	0,53
		294 147 941	27,85
	Italie (2023 : 5,35 %)		
2 372 612	Enel	16 337 806	1,55
646 830	ENI	8 467 005	0,80
4 465 897	Intesa Sanpaolo	17 251 760	1,63
473 817	Unicredit	18 253 800	1,73
		60 310 371	5,71
	Pays-Bas (2023 : 19,11 %)		
9 045	Adyen	12 997 665	1,23
179 718	Airbus Group	27 816 752	2,63
122 041	ASML Holding	82 829 227	7,84
35 383	Ferrari	14 591 949	1,38
987 611	ING Groep	14 942 554	1,42
283 841	Koninklijke Ahold Delhaize	8 938 153	0,85
449 873	Prosus	17 252 630	1,63
608 286	Stellantis	7 658 321	0,73
72 848	Wolters Kluwer	11 684 819	1,11
		198 712 070	18,82
	Espagne (2023 : 6,85 %)		
1 760 222	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	16 637 618	1,58
4 732 259	Banco Santander	21 127 170	2,00
1 774 466	Iberdrola	23 600 398	2,23
339 443	Industria De Diseno Textil	16 849 952	1,60
		78 215 138	7,41
	Total des actions (2023 : 98,88 %)*	1 045 638 411	99,02
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 045 638 411	99,02

HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : (0,01 %))		
205	EUX EURO STOXX 50 Futures Mar 25	(198 850)	(0,02)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 10 006 050 EUR)	(198 850)	(0,02)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(198 850)	(0,02)
	Liquidités et autres actifs nets	10 503 117	1,00
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	1 055 942 678	100,00

Analyse du total des actifs	Juste valeur EUR	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	1 045 638 411	99,00
Autres actifs	10 552 091	1,00
Total des actifs	1 056 190 502	100,00

Toutes les positions en actions et tous les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment au 31 décembre 2024 et 2023 ont été classés en Niveau 1. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
France	36,06	38,65
Allemagne	27,85	25,59
Italie	5,71	5,35
Pays-Bas	18,82	19,11
Espagne	7,41	6,85
Autres*	3,17	3,33
	99,02	98,88

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Autriche (2023 : 0,43 %)		
1 402	Erste Group Bank	83 643	0,17
3 967	OMV	148 128	0,30
		231 771	0,47
	Belgique (2023 : 1,85 %)		
14 866	KBC Groep	1 108 112	2,26
		1 108 112	2,26
	Danemark (2023 : 6,26 %)		
34	AP Moeller – Maersk	53 496	0,11
2 689	Carlsberg	248 806	0,51
3 144	DSV	644 631	1,31
29	Genmab	5 804	0,01
2 458	H. Lundbeck A/S	13 620	0,03
10 916	Novo Nordisk	913 710	1,87
1 565	Novozymes	85 561	0,17
11 913	Orsted	517 911	1,05
349	Pandora	61 636	0,13
819	Tryg	16 639	0,03
21 695	Vestas Wind System	285 339	0,58
634	Zealand Pharma	60 830	0,12
		2 907 983	5,92
	Finlande (2023 : 1,87 %)		
535	Kesko Oyj	9 726	0,02
250 159	Nokia	1 069 305	2,17
2 180	Nordea Bank	22 890	0,05
412	Stora Enso	4 004	0,01
		1 105 925	2,25
	France (2023 : 22,67 %)		
89	Arkema	6 546	0,01
1 950	AXA	66 924	0,14
43 541	BNP Paribas	2 578 497	5,24
19 259	Bureau Veritas	565 059	1,15
2 543	Canal France	6 244	0,01
42	Cap Gemini	6 642	0,01

HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	France (suite)		
1 236	Cie de Saint-Gobain	105 925	0,22
101	Cie Générale des Établissements Michelin SCA	3 212	0,01
21	Cie Générale d'Optique Essilor International	4 948	0,01
639	Crédit Agricole	8 492	0,02
2 001	Danone	130 305	0,27
373	Dassault Systèmes	12 496	0,03
95	Edenred	3 016	0,01
686	GDF Suez	10 503	0,02
724	Groupe Eurotunnel	11 153	0,02
7	Hermès International	16 254	0,03
755	Kering	179 879	0,37
152	Legrand	14 294	0,03
6 615	L'Oréal	2 261 338	4,59
2 543	Louis Hachette Group	3 840	0,01
112	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	71 176	0,14
553	Pernod-Ricard	60 277	0,12
55	Publicis Groupe	5 665	0,01
10 391	Renault	488 897	1,00
14 512	Sanofi	1 360 355	2,77
6 399	Schneider Electric	1 541 519	3,14
51	SEB	4 463	0,01
2 906	Société Générale	78 927	0,16
6 676	TotalEnergies	356 298	0,73
677	Veolia Environnement	18 353	0,04
29	Vinci SA	2 892	0,01
2 543	Vivendi	6 543	0,01
		9 990 932	20,34
	Allemagne (2023 : 17,13 %)		
681	Adidas	161 261	0,33
91	Allianz	26 927	0,05
767	BASF	32 567	0,07
3 462	Bayer	66 865	0,14
611	Bayerische Motoren Werke	48 257	0,10
119	Bayerische Motoren Werke (actions privilégiées)	8 616	0,02
276	Commerzbank	4 340	0,01
215	Covestro	12 470	0,03
11 599	Daimler	624 026	1,27
5 709	Deutsche Bank	94 998	0,19

HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Allemagne (suite)		
11 710	Deutsche Boerse	2 604 303	5,30
24 273	Deutsche Telekom	701 247	1,43
757	E.ON	8 512	0,02
6 107	Henkel AG & Co KGaA	454 361	0,92
10 154	Henkel AG & Co KGaA (actions privilégiées)	860 044	1,75
6 703	Infineon Technologies	210 474	0,43
1 781	Merck KGaA	249 162	0,51
2 329	Muenchener Rueckversicherungs	1 134 456	2,31
353	Puma	15 659	0,03
957	SAP	226 139	0,46
7 540	Siemens	1 421 742	2,89
102	Siemens Energy AG	5 139	0,01
247	Symrise	25 355	0,05
		8 996 920	18,32
	Irlande (2023 : 0,52 %)		
12 192	AIB Group	64 983	0,13
251	Bank of Ireland	2 210	0,00
2 378	Kerry Group	221 749	0,45
245	Kingspan Group	17 260	0,04
		306 202	0,62
	Italie (2023 : 3,99 %)		
858	Assicurazioni Generali	23 398	0,05
275 213	Enel	1 895 117	3,85
3 842	ENI	50 292	0,10
36 594	Intesa Sanpaolo	141 363	0,29
6 161	Italgas	33 331	0,07
1 556	Monclear	79 325	0,16
5 258	Nexi Spa	28 183	0,06
1 810	Pirelli	9 908	0,02
257	Poste Italiane	3 500	0,01
537	Prysmian	33 111	0,07
4 006	Unicredit	154 331	0,31
		2 451 859	4,99
	Luxembourg (2023 : 0,46 %)		
35 428	Allegro.eu	224 301	0,46
		224 301	0,46
	Pays-Bas (2023 : 10,09 %)		
1 442	Akzo Nobel	83 578	0,17

HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Pays-Bas (suite)		
204	ASM International	113 995	0,23
2 386	ASML Holding	1 619 377	3,29
9 311	ASR Nederland	426 258	0,87
366	Euronext	39 638	0,08
2 543	Havas	4 126	0,01
297	Heineken	20 404	0,04
220	ING Groep	3 329	0,01
2 607	Koninklijke Ahold Delhaize	82 094	0,17
76 307	Koninklijke KPN	268 219	0,55
50 299	Koninklijke Philips Electronics	1 227 296	2,50
8 426	NN Group	354 482	0,72
888	Randstad Holding	36 150	0,07
37 312	Stellantis	469 758	0,96
651	Universal Music Group	16 093	0,03
		4 764 797	9,70
	Norvège (2023 : 1,43 %)		
1 839	Aker	34 667	0,07
517	Equinor	11 667	0,02
389	Gjensidige Forsikring	6 648	0,01
1 053	Marine Harvest	17 437	0,04
23 056	Norsk Hydro	122 607	0,25
48 154	Orkla	402 698	0,82
2 110	Telenor	22 768	0,05
134	Yara International	3 427	0,01
		621 919	1,27
	Pologne (2023 : 0,14 %)		
35	BRE Bank	4 478	0,01
7	Lpp	25 449	0,05
		29 927	0,06
	Portugal (2023 : 0,38 %)		
33 735	EDP – Energias de Portugal	104 275	0,21
1 900	Galp Energia	30 305	0,06
460	Jeronimo Martins	8 487	0,02
		143 067	0,29
	Espagne (2023 : 5,60 %)		
69	ACS Actividades de Construccion y Servicios	3 342	0,01
4 447	Aena	877 838	1,79
1 485	Amadeus IT Holding	101 277	0,21

HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Espagne (suite)		
12 994	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	122 819	0,25
13 038	Banco Santander	58 208	0,12
308	Cellnex Telecom	9 397	0,02
497	EDP Renovaveis	4 990	0,01
2 885	Endesa	59 921	0,12
93 333	Iberdrola	1 241 328	2,52
5 905	Industria De Diseno Textil	293 124	0,60
136	Naturgy	3 180	0,01
622	Red Electrica	10 263	0,02
23 005	Telefonica	90 571	0,18
		2 876 258	5,86
	Suède (2023 : 6,68 %)		
327	Alfa Laval	13 221	0,03
110	Assa Abloy	3 142	0,01
37 374	Atlas Copco AB	527 938	1,07
111	Boliden	3 012	0,01
1 372	Castellum	14 456	0,03
672	Epiroc A	11 309	0,02
408	Epiroc B	6 148	0,01
808	Essity AB	20 882	0,04
37 530	Hennes & Mauritz	489 073	1,00
992	Sandvik	17 193	0,04
610	Securitas	7 299	0,01
2 626	Swedbank	50 103	0,10
25 038	Tele2	239 077	0,49
175 204	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1 376 334	2,80
155 985	TeliaSonera	418 132	0,85
866	Volva	20 451	0,04
7 144	Volvo	167 712	0,34
1 130	Volvo Car AB	2 368	0,00
		3 387 850	6,89
	Suisse (2023 : 20,11 %)		
927	ABB	48 473	0,10
180	Adecco	4 289	0,01
4 237	Cie Financière Richemont	622 622	1,27
57	DSM-Firmenich	5 570	0,01
15	Givaudan	63 394	0,13
225	Holcim	20 946	0,04

HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Suisse (suite)		
167	Logitech	13 354	0,03
10	Lonza Group	5 710	0,01
37 246	Nestlé	2 971 989	6,04
14 979	Novartis	1 415 821	2,88
10	Partners Group Holding	13 107	0,03
16	Roche Holding	4 356	0,01
3 173	Sika	729 665	1,49
62	Sonova Holding	19 576	0,04
11 082	STMicroelectronics	269 016	0,55
86	Swiss Life Holding	64 114	0,13
10 013	Swiss Re	1 399 909	2,85
264	Swisscom	141 928	0,29
109	Temenos	7 445	0,02
59 792	UBS	1 766 830	3,59
87	Zurich Financial Services	49 952	0,10
		9 638 066	19,62
	Total des actions (2023 : 99,61 %)*	48 785 889	99,32
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	48 785 889	99,32
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : (0,00 %))		
6	EUX EURO STOXX 50 Futures Mar 25	(5 820)	(0,01)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 292 860 EUR)	(5 820)	(0,01)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(5 820)	(0,01)
	Liquidités et autres actifs nets	340 500	0,69
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	49 120 569	100,00

HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur EUR	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	48 785 889	99,29
Autres actifs	346 981	0,71
Total des actifs	49 132 870	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 2 tels que mentionnés ci-dessous) et tous les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Danemark	5,92	6,26
France	20,34	22,67
Allemagne	18,32	17,13
Pays-Bas	9,70	10,09
Espagne	5,86	5,60
Suède	6,89	6,68
Suisse	19,62	20,11
Autres*	12,67	11,07
	99,32	99,61

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Autriche (2023 : 0,32 %)		
994	Erste Group Bank	59 302	0,20
1 349	OMV	50 372	0,16
33	Verbund	2 310	0,01
		111 984	0,37
	Belgique (2023 : 1,43 %)		
6 897	KBC Groep	514 102	1,68
		514 102	1,68
	Bermudes (2023 : néant)		
202	Hiscox	2 646	0,01
		2 646	0,01
	Danemark (2023 : 4,88 %)		
8	AP Moeller – Maersk	12 575	0,04
983	Carlsberg	90 954	0,30
1 386	DSV	284 179	0,93
21	Genmab	4 203	0,01
1 031	H. Lundbeck A/S	5 713	0,02
5 446	Novo Nordisk	455 850	1,49
727	Novozymes	39 746	0,13
5 429	Orsted	236 023	0,77
196	Pandora	34 615	0,11
404	Tryg	8 208	0,03
9 960	Vestas Wind System	130 997	0,43
321	Zealand Pharma A/S	30 799	0,10
		1 333 862	4,36
	Finlande (2023 : 1,44 %)		
37	Elisa	1 547	0,00
312	Kesko Oyj	5 672	0,02
114 048	Nokia	487 498	1,59
1 336	Nordea Bank	14 028	0,05
338	Stora Enso	3 285	0,01
		512 030	1,67
	France (2023 : 17,35 %)		
14	Air Liquide	2 197	0,01
105	Alstom	2 264	0,01
76	Arkema	5 590	0,02
1 305	AXA	44 788	0,15

HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	France (suite)		
14 938	BNP Paribas	884 628	2,89
8 924	Bureau Veritas	261 830	0,86
1 858	Canal France	4 562	0,01
58	Cap Gemini	9 172	0,03
871	Cie de Saint-Gobain	74 645	0,24
120	Cie Générale des Établissements Michelin SCA	3 816	0,01
24	Cie Générale d'Optique Essilor International	5 654	0,02
33	Covivio	1 609	0,01
472	Crédit Agricole	6 273	0,02
1 273	Danone	82 898	0,27
454	Dassault Systèmes	15 209	0,05
100	Edenred	3 175	0,01
326	France Télécom	3 139	0,01
607	GDF Suez	9 293	0,03
552	Groupe Eurotunnel	8 504	0,03
8	Hermès International	18 576	0,06
419	Kering	99 827	0,33
145	Legrand	13 636	0,04
3 062	L'Oréal	1 046 744	3,41
1 858	Louis Hachette Group	2 806	0,01
111	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	70 540	0,23
363	Pernod-Ricard	39 567	0,13
60	Publicis Groupe	6 180	0,02
4 276	Renault	201 186	0,66
6 645	Sanofi	622 902	2,04
3 555	Schneider Electric	856 399	2,80
38	SEB	3 325	0,01
1 546	Société Générale	41 989	0,14
2 456	TotalEnergies	131 077	0,43
463	Veolia Environnement	12 552	0,04
42	Vinci SA	4 189	0,01
1 693	Vivendi	4 356	0,01
		4 605 097	15,05
	Allemagne (2023 : 13,20 %)		
383	Adidas	90 694	0,30
70	Allianz	20 713	0,07
359	BASF	15 243	0,05
1 706	Bayer	32 950	0,11

HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Allemagne (suite)		
389	Bayerische Motoren Werke	30 723	0,10
74	Bayerische Motoren Werke (actions privilégiées)	5 358	0,02
18	Beiersdorf	2 232	0,01
204	Commerzbank	3 208	0,01
149	Covestro	8 642	0,03
5 242	Daimler	282 020	0,92
2 737	Deutsche Bank	45 544	0,15
5 274	Deutsche Boerse	1 172 938	3,83
15 921	Deutsche Telekom	459 958	1,50
618	E.ON	6 949	0,02
49	GEA Group	2 343	0,01
2 096	Henkel AG & Co KGaA	155 942	0,51
3 484	Henkel AG & Co KGaA (actions privilégiées)	295 095	0,96
4 618	Infineon Technologies	145 005	0,47
51	KION Group AG	1 625	0,01
687	Merck KGaA	96 111	0,31
806	Muenchener Rueckversicherungs	392 603	1,28
205	Puma	9 094	0,03
922	SAP	217 868	0,71
3 703	Siemens	698 238	2,28
114	Siemens Energy AG	5 743	0,02
181	Symrise	18 580	0,06
83	Zalando	2 688	0,01
		4 218 107	13,78
	Irlande (2023 : 0,69 %)		
5 453	AIB Group	29 064	0,09
205	Bank of Ireland	1 805	0,01
1 818	CRH	163 020	0,53
956	Experian	39 833	0,13
1 048	Kerry Group	97 726	0,32
182	Kingspan Group	12 822	0,04
161	Smurfit WestRock	8 404	0,03
2 101	WPP	21 025	0,07
		373 699	1,22
	Italie (2023 : 2,91 %)		
656	Assicurazioni Generali	17 889	0,06

HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Italie (suite)		
110 563	Enel	761 337	2,49
1 472	ENI	19 269	0,06
22 445	Intesa Sanpaolo	86 705	0,28
3 202	Italgas	17 323	0,06
979	Monclear	49 909	0,16
3 426	Nexi Spa	18 363	0,06
1 186	Pirelli	6 492	0,02
203	Poste Italiane	2 765	0,01
434	Prysmian	26 761	0,09
9 501	Telecom Italia	2 343	0,01
2 416	Unicredit	93 076	0,30
192	Unipol Gruppo	2 310	0,01
		1 104 542	3,61
	Luxembourg (2023 : 0,35 %)		
16 443	Allegro.eu	104 104	0,34
		104 104	0,34
	Pays-Bas (2023 : 7,92 %)		
696	Akzo Nobel	40 340	0,13
125	ASM International	69 850	0,23
1 386	ASML Holding	940 678	3,07
4 288	ASR Nederland	196 305	0,64
18	BE Semiconductor Industries	2 381	0,01
188	Euronext	20 360	0,07
3	Ferrari	1 237	0,00
1 858	Havas	3 014	0,01
168	Heineken	11 542	0,04
182	ING Groep	2 754	0,01
1 254	Koninklijke Ahold Delhaize	39 488	0,13
35 673	Koninklijke KPN	125 391	0,41
17 530	Koninklijke Philips Electronics	427 732	1,40
2 261	NN Group	95 120	0,31
388	Randstad Holding	15 796	0,05
19 618	Stellantis	246 991	0,81
418	Universal Music Group	10 333	0,03
		2 249 312	7,35
	Norvège (2023 : 1,09 %)		
420	Aker	7 918	0,03
230	Equinor	5 190	0,02

HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Norvège (suite)		
202	Gjensidige Forsikring	3 452	0,01
628	Marine Harvest	10 399	0,03
10 292	Norsk Hydro	54 731	0,18
22 348	Orkla	186 890	0,61
1 631	Telenor	17 599	0,06
104	Yara International	2 660	0,01
		288 839	0,95
	Pologne (2023 : 0,10 %)		
12	BRE Bank	1 535	0,01
2	Lpp	7 271	0,02
		8 806	0,03
	Portugal (2023 : 0,27 %)		
15 426	EDP - Energias de Portugal	47 682	0,15
751	Galp Energia	11 978	0,04
311	Jeronimo Martins	5 738	0,02
		65 398	0,21
	Espagne (2023 : 4,30 %)		
62	ACS Actividades de Construccion y Servicios	3 003	0,01
2 065	Aena	407 631	1,33
1 121	Amadeus IT Holding	76 452	0,25
6 517	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	61 599	0,20
7 804	Banco Santander	34 841	0,11
320	Cellnex Telecom	9 763	0,03
338	EDP Renovaveis	3 394	0,01
1 153	Endesa	23 948	0,08
36 872	Iberdrola	490 398	1,61
3 146	Industria De Diseno Textil	156 167	0,51
989	International Consolidated Airlines Group	3 611	0,01
80	Naturgy	1 871	0,01
374	Red Electrica	6 171	0,02
15 930	Telefonica	62 716	0,20
		1 341 565	4,38
	Suède (2023 : 5,16 %)		
216	Alfa Laval	8 733	0,03
109	Assa Abloy	3 113	0,01

HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Suède (suite)		
16 668	Atlas Copco AB	235 450	0,77
94	Boliden	2 551	0,01
730	Castellum	7 691	0,03
442	Epiroc A	7 438	0,02
268	Epiroc B	4 038	0,01
451	Essity AB	11 656	0,04
17 418	Hennes & Mauritz	226 983	0,74
670	Sandvik	11 612	0,04
390	Securitas	4 667	0,02
1 117	Swedbank	21 312	0,07
10 469	Tele2	99 964	0,33
81 314	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	638 772	2,08
72 394	TeliaSonera	194 059	0,63
440	Volva	10 391	0,03
3 627	Volvo	85 147	0,28
		1 573 577	5,14
	Suisse (2023 : 15,97 %)		
857	ABB	44 812	0,15
148	Adecco	3 526	0,01
2 384	Cie Financière Richemont	350 326	1,14
122	Clariant	1 312	0,00
5 978	Coca-Cola HBC	197 528	0,65
40	DSM-Firmenich	3 909	0,01
3	Geberit	1 645	0,01
12	Givaudan	50 715	0,17
40 356	Glencore International	172 491	0,56
195	Holcim	18 153	0,06
174	Logitech	13 914	0,05
10	Lonza Group	5 710	0,02
17 406	Nestlé	1 388 886	4,54
7 363	Novartis	695 954	2,27
8	Partners Group Holding	10 486	0,03
22	Roche Holding	5 990	0,02
21	SGS	2 034	0,01
123	SIG Combibloc Group	2 344	0,01

HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Suisse (suite)		
1 533	Sika	352 529	1,15
42	Sonova Holding	13 261	0,04
7 154	STMicroelectronics	173 663	0,57
45	Swiss Life Holding	33 548	0,11
3 457	Swiss Re	483 320	1,58
185	Swisscom	99 457	0,32
102	Temenos	6 967	0,02
23 057	UBS	681 325	2,23
62	Zurich Financial Services	35 598	0,12
		4 849 403	15,85
	Royaume-Uni (2023 : 21,42 %)		
114	3i Group	4 914	0,02
1 724	Anglo American	49 292	0,16
80	AstraZeneca	10 129	0,03
1 482	Auto Trader Group	14 214	0,05
56 352	Aviva	319 514	1,04
302 876	Barclays	982 280	3,20
1 307	Barratt Developments	6 957	0,02
1 401	BP	6 659	0,02
1 018	British Land	4 438	0,01
30 046	BT Group	52 347	0,17
233	Bunzl	9 288	0,03
8 197	Burberry Group	97 157	0,32
17 852	Centrica	28 846	0,09
79	Croda International	3 234	0,01
38 664	Diageo	1 186 603	3,87
10 820	DS Smith	70 928	0,23
265	Electrocomponents	2 185	0,01
39 505	GSK	643 356	2,10
1 306	Haleon	5 961	0,02
1 195	Halma	38 865	0,13
9 265	HSBC Holdings	87 998	0,29
301	IMI	6 629	0,02
466	Intermediate Capital Group	11 644	0,04
901	Intertek Group	51 522	0,17
53 765	Kingfisher	161 722	0,53
3 464	Land Securities Group	24 467	0,08

HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (suite)		
11 424	Legal & General Group	31 751	0,10
1 378 528	Lloyds Banking Group	913 335	2,98
353	London Stock Exchange Group	48 180	0,16
15 499	Marks & Spencer	70 389	0,23
2 900	Mondi	41 809	0,14
6 291	National Grid	72 283	0,24
46 705	Natwest Group	227 138	0,74
3 489	Next	400 798	1,31
1 539	Pearson	23 863	0,08
1 790	Phoenix Group Holdings	11 041	0,04
4 538	Reckitt Benckiser Group	265 261	0,87
131	Relx	5 750	0,02
589	Rentokil Initial	2 855	0,01
1 674	Rightmove	12 994	0,04
491	Rio Tinto	28 047	0,09
526	Sage Group	8 099	0,03
502	Severn Trent	15 227	0,05
2 930	Shell	87 743	0,29
936	SSE	18 158	0,06
495	Standard Chartered	5 919	0,02
1 930	Taylor Wimpey	2 850	0,01
3 078	TESCO	13 711	0,04
8 822	Unilever	485 266	1,59
485	United Utilities Group	6 168	0,02
247 149	Vodafone Group	204 161	0,67
81	Weir Group	2 140	0,01
		6 886 085	22,50
	Total des actions (2023 : 98,80 %)*	30 143 158	98,50
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,01 %)**	-	-
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	30 143 158	98,50

HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
14	EUX MSCI Europe Futures Mar 25	(12 530)	(0,04)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 470 750 EUR)	(12 530)	(0,04)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(12 530)	(0,04)
	Liquidités et autres actifs nets	472 181	1,54
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	30 602 809	100,00

Analyse du total des actifs	Juste valeur EUR	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	30 143 158	98,44
** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0	0,00
Autres actifs	476 425	1,56
Total des actifs	30 619 583	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 2 tels que mentionnés ci-dessous) et tous les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
France	15,05	17,35
Allemagne	13,78	13,20
Pays-Bas	7,35	7,92
Suède	5,14	5,16
Suisse	15,85	15,97
Royaume-Uni	22,50	21,42
Autres*	18,83	17,78
	98,50	98,80

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC FTSE 100 UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur GBP	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Bermudes (2023 : néant)		
74 005	Hiscox	801 474	0,17
		801 474	0,17
	Irlande (2023 : 4,01 %)		
151 416	Beazley	1 236 312	0,25
23 254	DCC	1 195 255	0,25
216 899	Experian	7 472 171	1,54
255 694	WPP	2 115 612	0,44
		12 019 350	2,48
	Île de Man (2023 : 0,32 %)		
143 450	GVC Holdings	985 788	0,20
		985 788	0,20
	Luxembourg (2023 : 0,26 %)		
	Espagne (2023 : 0,29 %)		
869 578	International Consolidated Airlines Group	2 625 256	0,54
		2 625 256	0,54
	Suisse (2023 : 3,18 %)		
48 905	Coca-Cola HBC	1 336 085	0,28
2 874 313	Glencore International	10 157 822	2,09
		11 493 907	2,37
	Émirats arabes unis (2023 : 0,00 %)		
14 492	NMC Health**	0	0,00
		0	0,00
	Royaume-Uni (2023 : 90,28 %)		
219 611	3i Group	7 826 936	1,61
68 598	Admiral Group	1 813 731	0,37
243 146	Airtel Africa	276 214	0,06
96 151	Alliance Trust	1 196 118	0,25
294 214	Anglo American	6 955 219	1,43
82 656	Antofagasta	1 314 230	0,27

HSBC FTSE 100 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur GBP	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (suite)		
103 259	Ashtead Group	5 126 809	1,06
74 777	Associated British Foods	1 527 694	0,31
354 873	AstraZeneca	37 148 106	7,65
210 172	Auto Trader Group	1 666 664	0,34
640 486	Aviva	3 002 598	0,62
719 063	BAE Systems	8 258 439	1,70
3 432 248	Barclays	9 203 573	1,90
321 878	Barratt Developments	1 416 585	0,29
23 723	Berkeley Group Holdings	925 197	0,19
3 818 228	BP	15 005 636	3,09
473 229	British American Tobacco	13 628 995	2,81
235 951	British Land	850 367	0,17
1 488 652	BT Group	2 144 403	0,44
79 273	Bunzl	2 612 838	0,54
1 217 516	Centrica	1 626 601	0,34
403 253	Compass Group	10 734 595	2,21
389 502	ConvaTec	861 578	0,18
32 840	Croda International	1 111 634	0,23
526 581	Diageo	13 361 993	2,75
31 926	Diploma	1 356 855	0,28
324 229	DS Smith	1 757 321	0,36
151 912	Easyjet	850 707	0,18
46 725	Endeavour Mining	665 831	0,14
115 042	Foreign & Colonial Investment Trust	1 274 665	0,26
42 510	Fresnillo	264 200	0,05
7 848	Games Workshop	1 044 569	0,22
947 327	GSK	12 755 758	2,63
1 783 487	Haleon	6 730 880	1,39
89 477	Halma	2 406 037	0,50
89 532	Hargreaves Lansdown	983 061	0,20
37 977	Hikma Pharmaceuticals	756 882	0,16
129 390	Howden Joinery Group	1 026 710	0,21
4 302 433	HSBC Holdings	33 787 006	6,96
60 537	IMI	1 102 379	0,23
199 578	Imperial Tobacco Group	5 095 226	1,05
314 582	Informa	2 511 623	0,52

HSBC FTSE 100 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur GBP	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (suite)		
37 621	Intercontl Hotels	3 744 794	0,77
62 239	Intermediate Capital Group	1 285 858	0,26
38 351	Intertek Group	1 813 235	0,37
454 564	J Sainsbury	1 243 687	0,26
588 426	JD Sports Fashion	564 301	0,12
430 503	Kingfisher	1 070 661	0,22
176 272	Land Securities Group	1 029 428	0,21
1 396 703	Legal & General Group	3 209 623	0,66
14 495 816	Lloyds Banking Group	7 940 808	1,64
465 546	London & Stamford Property	838 448	0,17
117 717	London Stock Exchange Group	13 284 363	2,74
511 555	M and G Prudential	1 012 112	0,21
480 565	Marks & Spencer	1 804 522	0,37
302 816	Melrose Industries	1 676 995	0,35
103 998	Mondi	1 239 656	0,26
1 155 581	National Grid	10 978 020	2,26
1 652 364	Natwest Group	6 644 156	1,37
27 809	Next	2 641 299	0,54
157 829	Pearson	2 023 368	0,42
35 193	Pershing Square Holdings	1 369 008	0,28
75 348	Persimmon	902 669	0,19
176 427	Phoenix Group Holdings	899 778	0,19
636 875	Prudential	4 056 894	0,84
163 562	Reckitt Benckiser Group	7 904 951	1,63
442 814	Relx	16 069 720	3,31
594 439	Rentokil Initial	2 382 512	0,49
187 353	Rightmove	1 202 432	0,25
253 238	Rio Tinto	11 960 431	2,46
2 011 915	Rolls Royce Holdings	11 439 749	2,36
237 603	Sage Group	3 024 686	0,62
198 753	Schroders	643 165	0,13
300 073	Scottish Mortgage Investment Trust	2 865 697	0,59
319 529	Segro	2 240 537	0,46
62 242	Severn Trent	1 561 029	0,32
1 466 806	Shell	36 318 117	7,48
206 119	Smith & Nephew	2 043 464	0,42
82 756	Smiths Group	1 422 576	0,29
17 370	Spirax Sarco Engineering	1 190 714	0,25
258 490	SSE	4 146 180	0,85

HSBC FTSE 100 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur GBP	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (suite)		
130 865	St James's Place	1 135 908	0,23
479 120	Standard Chartered	4 736 580	0,98
834 044	Taylor Wimpey	1 018 368	0,21
1 613 488	TESCO	5 942 476	1,22
583 719	Unilever	26 547 540	5,47
95 232	Unite Group	768 046	0,16
160 802	United Utilities Group	1 690 833	0,35
4 993 456	Vodafone Group	3 410 530	0,70
61 567	Weir Group	1 344 623	0,28
42 384	Whitbread	1 248 633	0,26
		449 499 643	92,62
	Total des actions (2023 : 98,34 %)*	477 425 418	98,38
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,04 %)***	-	-
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	477 425 418	98,38
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
95	ICF FTSE 100 IDX Futures Mar 25	(126 445)	(0,03)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 7 771 475 GBP)	(126 445)	(0,03)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(126 445)	(0,03)
	Liquidités et autres actifs nets	7 981 108	1,65
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	485 280 081	100,00

HSBC FTSE 100 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur GBP	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	477 425 418	98,34
** Valeurs mobilières autres que celles mentionnées ci-dessus	0	0,00
*** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0	0,00
Autres actifs	8 041 533	1,66
Total des actifs	485 466 951	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 3 tels que mentionnés ci-dessous) et tous les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les investissements détenus dans NMC Health ont été classés en Niveau 3 aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Royaume-Uni	92,62	90,28
Autres*	5,76	8,06
	98,38	98,34

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC FTSE 250 UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur GBP	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Australie (2023 : 0,35 %)	-	-
	Bermudes (2023 : 1,53 %)		
38 953	Lancashire Holdings	256 700	0,52
		256 700	0,52
	Îles Caïmans (2023 : 0,30 %)		
26 877	Vietnam Enterprise Investment	164 487	0,33
		164 487	0,33
	Îles anglo-normandes (2023 : 3,60 %)		
98 927	3i Infrastructure	314 093	0,64
93 669	Chrysalis Investments	101 163	0,20
137 360	GCP Infrastructure Investments	97 251	0,20
120 711	International Workplace	192 051	0,39
398 350	Renewables Infrastructure Group	341 784	0,69
252 232	Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	198 759	0,40
239 958	Sirius Real Estate	188 367	0,38
12 339	Wizz Air Holdings	177 558	0,36
		1 611 026	3,26
	Allemagne (2023 : 0,83 %)		
	Guernesey (2023 : 2,65 %)		
55 479	BH Macro	225 245	0,46
96 264	Bluefield Solar Income Fund	90 681	0,18
11 347	Genesis Emerging Markets Fund	78 862	0,16
302 072	International Public Partnerships	366 111	0,74
101 971	JLEN Environmental Assets Group	74 031	0,15
93 624	NextEnergy Solar Fund	61 324	0,12
37 931	Schroder Oriental Income Fund	103 551	0,21
119 580	TwentyFour Income Fund	129 146	0,26
		1 128 951	2,28
	Irlande (2023 : 0,75 %)		
61 451	C&C Group	89 718	0,18
28 576	Grafton Group	274 244	0,56
71 747	Greencore	139 046	0,28
		503 008	1,02

HSBC FTSE 250 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur GBP	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Île de Man (2023 : 0,42 %)		
49 536	Playtech	354 182	0,72
		354 182	0,72
	Israël (2023 : 0,39 %)		
11 120	Plus500	301 130	0,61
		301 130	0,61
	Jersey (2023 : 1,38 %)		
91 476	Foresight Solar Fund	70 436	0,14
24 938	JTC	245 390	0,50
186 456	Man Group	399 762	0,81
		715 588	1,45
	Luxembourg (2023 : 0,30 %)		
149 473	B&M European Value Retail SA	548 566	1,11
114 407	Bilfinger Berger Global Infrastructure	142 551	0,29
		691 117	1,40
	Pays-Bas (2023 : 0,21 %)		
2 996	Rhi Magnesita	97 670	0,20
		97 670	0,20
	Afrique du Sud (2023 : 0,99 %)		
98 650	Investec	536 656	1,09
		536 656	1,09
	Suisse (2023 : 0,08 %)		
47 692	Ferrexpo	50 458	0,10
		50 458	0,10
	Royaume-Uni (2023 : 84,63 %)		
4 443	4imprint Group	215 708	0,44
17 281	A.G.BARR	105 241	0,21
13 589	Aberforth Smaller Companies Trust	199 759	0,40
10 693	Abrdn Private Equity Opportunities Trust	58 598	0,12
51 387	AJ Bell	232 526	0,47
19 059	Alfa Financial Software Holdings	40 882	0,08
61 532	Allianz Technology Trust	257 819	0,52
5 822	Alpha Group International	136 235	0,28
49 068	AO World	50 736	0,10
68 807	Apax Global Alpha	97 706	0,20
70 759	Ashmore Group	113 144	0,23
25 179	Asia Dragon Trust	106 759	0,22
516 161	Assura	197 896	0,40

HSBC FTSE 250 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur GBP	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (suite)		
37 510	Aston Martin Lagonda Global	39 986	0,08
15 347	Auction Technology Group	84 409	0,17
70 389	Avi Global Trust	172 453	0,35
81 026	Babcock International	405 535	0,82
13 668	Baillie Gifford Japan Trust	97 179	0,20
46 242	Baillie Gifford US Growth	130 171	0,26
27 260	Bakkavor	39 800	0,08
82 896	Balfour Beatty	377 011	0,76
63 395	Baltic Classifieds Group	199 694	0,40
5 643	Bank of Georgia Group	265 785	0,54
183 436	Bankers Investment Trust	210 951	0,43
71 865	BB Healthcare Trust	101 905	0,21
18 825	Bellway	469 119	0,95
30 064	Big Yellow Group REIT	288 614	0,58
15 754	BlackRock Greater Europe Investment Trust	85 859	0,17
7 519	BlackRock Smaller Companies	103 161	0,21
14 244	Blackrock Throgmorton Trust	84 467	0,17
30 537	BlackRock World Mining	146 883	0,30
12 524	Bloomsbury Publishing	84 412	0,17
75 070	BMO Global Smaller Companies	122 364	0,25
29 130	Bodycote	184 393	0,37
49 139	Bovis Homes Group	281 075	0,57
45 168	Breedon Group	201 223	0,41
53 182	Bridgepoint Group	191 455	0,39
39 930	Britvic	522 684	1,06
4 783	Brunner Investment Trust	70 310	0,14
57 119	Burberry Group	559 766	1,13
37 760	Bytes Technology Group	159 574	0,32
5 048	Caledonia Investments	176 680	0,36
238 570	Capital & Counties Properties	299 405	0,61
3 131	Capital Gearing Trust	149 505	0,30
23 060	Carnival	417 847	0,85
169 093	Carphone Warehouse	160 469	0,32
43 509	Chemring	142 927	0,29
79 258	City of London Investment Trust	341 602	0,69
4 569	Clarkson	180 704	0,37

HSBC FTSE 250 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur GBP	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (suite)		
16 818	CMC Markets	41 709	0,08
255 085	Coats Group	240 800	0,49
10 428	Computacenter	221 491	0,45
8 539	Cranswick	415 422	0,84
41 027	Crest Nicholson Holdings	69 295	0,14
186 862	Deliveroo	265 157	0,54
17 966	Derwent London REIT	351 954	0,71
209 875	Direct Line Insurance Group	535 601	1,09
15 413	DiscoveriE Group	110 203	0,22
7 466	Diversified Energy	100 343	0,20
63 075	Dominos Pizza	198 686	0,40
216 558	Dowlais Group	146 068	0,30
91 727	Dr. Martens	66 227	0,13
27 398	Draper Esprit	87 400	0,18
60 315	Drax Group	390 841	0,79
21 681	Dunelm Group	231 553	0,47
23 523	Edinburgh Investment Trust	175 011	0,35
59 107	Edinburgh Worldwide	115 022	0,23
75 573	Electrocomponents	515 030	1,04
94 154	Elementis	136 712	0,28
96 787	Empiric Student Property	80 817	0,16
21 584	Energean Oil & Gas	225 121	0,46
65 874	Fidelity China Special Situations	146 899	0,30
65 539	Fidelity European Values	230 697	0,47
35 624	Fidelity Special Values	111 503	0,23
45 954	Filtrona	61 119	0,12
19 387	Finablr**	2 137	0,00
26 107	Finsbury Growth & Income Trust	233 658	0,47
98 623	Firstgroup	158 487	0,32
17 738	Contrat à terme standardisé	164 431	0,33
10 575	Genus	163 913	0,33
572	Goodwin	44 959	0,09
118 792	Grainger	267 282	0,54
56 268	Great Portland Estates	162 052	0,33
364 595	Greencoat UK Wind	465 588	0,94
16 383	Greggs	456 430	0,92

HSBC FTSE 250 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur GBP	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (suite)		
39 657	GROUP INTERNATIONAL	81 297	0,16
79 344	Hammerson	221 846	0,45
100 955	Harbour Energy	257 839	0,52
12 227	Harbourvest Global Private Equity	324 627	0,66
30 944	Harworth Group	52 605	0,11
254 128	Hays	204 192	0,41
145 660	Helios Towers	133 279	0,27
52 363	Henderson European Focus Trust	90 588	0,18
11 970	Henderson Smaller Companies Investment Trust	97 196	0,20
8 299	Herald Investment Trust	201 666	0,41
73 328	HgCapital Trust	395 238	0,80
325 613	Hicl Infrastructure	386 828	0,78
12 821	Hill & Smith	239 496	0,48
13 368	Hilton Food Group	121 248	0,25
50 646	Hochschild Mining	108 382	0,22
25 754	Hollywood Bowl Group	76 876	0,16
22 291	Hunting	64 421	0,13
62 960	Ibstock	110 810	0,22
7 012	ICG Enterprise Trust	90 735	0,18
57 053	IG Group Holdings	565 110	1,15
39 828	Impax Environmental Markets	153 338	0,31
58 217	Inchcape	447 980	0,91
47 495	IntegraFin Holdings	164 095	0,33
156 798	IP Group	84 514	0,17
30 003	Ithaca Energy	33 123	0,07
622 298	ITV	458 011	0,93
13 680	JD Wetherspoon	82 080	0,17
110 796	John Wood	72 682	0,15
27 834	Johnson Matthey	372 976	0,76
28 611	JP Morgan American Invest Trust	323 304	0,65
174 865	JP Morgan Emerging Markets Investment Trust	189 554	0,38
19 057	JP Morgan European Smaller Cos Trust	84 708	0,17
79 630	JP Morgan Global Growth & Income	462 650	0,94
10 956	JP Morgan Indian Investment Trust	114 600	0,23
23 119	JP Morgan Japanese Investment Trust	130 160	0,26
9 682	Jupiter European Opportunities	76 101	0,15
67 485	Jupiter Fund Management	58 510	0,12

HSBC FTSE 250 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur GBP	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (suite)		
165 811	Just Group	269 277	0,55
15 942	Kainos Group	128 971	0,26
11 673	Keller Group	169 259	0,34
69 618	Kier Group	103 313	0,21
20 824	Law Debenture	185 958	0,38
40 465	Marshalls Group	119 169	0,24
23 783	Merchants Trust	131 044	0,27
50 256	Metro Bank Holdings	47 341	0,10
50 308	Michael Page International	172 858	0,35
41 407	Mitchells & Butlers	101 447	0,21
204 339	Mitie Group	224 773	0,46
79 610	Mobico Group	63 131	0,13
86 077	Moneysupermarket.com Group	165 354	0,33
31 924	Monks IT	403 519	0,82
53 667	Moonpig Group	113 506	0,23
45 753	Morgan Advanced Materials	124 448	0,25
6 894	Morgan Sindall Group	268 866	0,54
16 456	Murray Income Trust	134 446	0,27
98 384	Murray International Trust	253 339	0,51
7 459	NB Private Equity Partners	117 852	0,24
49 719	NCC Group	74 877	0,15
52 731	Ninety One	76 882	0,16
1 330	North Atlantic Smaller Cos Investment Trust	48 811	0,10
95 465	Ocado Group	288 591	0,58
60 332	OSB Group	244 103	0,49
9 287	Oxford Instruments	200 135	0,41
111 553	Oxford Nanopore Technologies	143 680	0,29
14 365	Pacific Horizon Investment Trust	82 168	0,17
74 041	Pantheon International	238 412	0,48
32 792	Paragon Group of Cos	243 809	0,49
8 208	Paypoint	64 022	0,13
41 887	Pennon Group	248 599	0,50
51 416	PERSONAL ASSETS Trust	255 538	0,52
40 429	Petershill Partners	100 264	0,20
74 090	Pets at Home Group	152 329	0,31
48 631	Polar Capital Global Financials Trust	93 080	0,19

HSBC FTSE 250 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur GBP	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (suite)		
190 265	Polar Capital Technology Trust	663 074	1,35
39 908	Polypipe	155 442	0,31
3 135	PPHE Hotel Group	44 204	0,09
105 248	Premier Foods	197 445	0,40
210 284	Primary Health Properties	196 195	0,40
82 735	PRS REIT	89 023	0,18
79 505	QinetiQ Group	330 264	0,67
214 637	Quilter	330 970	0,67
9 136	Raspberry PI	57 100	0,12
9 428	Rathbone Brothers	156 505	0,32
36 092	Redde Northgate	116 036	0,23
12 739	Renewi	103 059	0,21
5 504	Renishaw	186 310	0,38
19 031	RIT Capital Partners	377 956	0,77
135 886	Rotork	426 410	0,86
106 434	Royal Mail	387 207	0,78
54 315	Ruffer Investment Company	145 564	0,29
34 229	Safestore Holdings	220 435	0,45
21 594	Savills	223 714	0,45
23 158	Schroder Asia Pacific Fund	124 127	0,25
28 365	Scottish American Investment	141 400	0,29
174 989	SDCL Energy Efficiency Income Trust	95 369	0,19
66 980	Senior	106 900	0,22
166 110	Serco Group	251 324	0,51
21 532	Smithson Investment Trust	319 535	0,65
20 844	Softcat	317 663	0,64
15 856	Spectris	397 668	0,81
45 321	Spire Healthcare Group	102 425	0,21
91 410	Spirent Communications	161 796	0,33
16 485	Sports Direct International	100 394	0,20
127 527	SSP Group	230 441	0,47
289 666	Standard Life Aberdeen	408 864	0,83
20 899	Sthree	61 861	0,13
199 011	Supermarket Income REIT	135 526	0,27
71 419	Syncona	75 418	0,15
99 362	Target Healthcare	83 464	0,17

HSBC FTSE 250 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur GBP	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (suite)		
60 647	Tate & Lyle	393 902	0,80
6 982	TBC Bank Group	217 838	0,44
11 502	Telecom Plus	197 604	0,40
45 890	Temple Bar Investment Trust	124 821	0,25
169 670	Templeton Emerging Markets Investment Trust	278 937	0,56
122 758	The Mercantile Investment Trust	292 164	0,59
57 674	TI Fluid Systems	111 426	0,23
121 449	TP ICAP Group	313 338	0,63
63 119	TR European Growth Trust	108 565	0,22
50 862	TR Property Investment Trust	158 944	0,32
73 497	Trainline	317 507	0,64
33 753	Travis Perkins	246 059	0,50
394 975	Tritax Big Box REIT	524 132	1,07
57 691	Trustpilot Group	177 111	0,36
73 843	Urban Logistics REIT	75 615	0,15
33 026	Vesuvius	139 700	0,28
13 950	Victrex	150 102	0,30
23 331	VinaCapital Vietnam Opportunity Fund	109 189	0,22
30 826	Volution Group	172 626	0,35
21 230	Wag Payment Solutions	16 984	0,03
37 170	Watches of Switzerland Group	207 966	0,42
20 955	WH Smith	249 155	0,50
22 077	Workspace Group	108 398	0,22
81 658	Worldwide Healthcare Trust	257 223	0,52
33 037	XPS Pensions Group	112 656	0,23
		42 320 890	85,67
	États-Unis (2023 : 0,10 %)		
12 752	Foresight Group Holdings	52 411	0,11
		52 411	0,11
	Total des actions (2023 : 98,51 %)*	48 784 274	98,76
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,07 %)***	-	-
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	48 784 274	98,76

HSBC FTSE 250 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	Juste valeur GBP	% de la Valeur liquidative
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
15	ICF FTSE 250 Index Futures Mar 25	(5 692)	(0,01)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 625 080 GBP)	(5 692)	(0,01)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(5 692)	(0,01)
	Liquidités et autres actifs nets	615 839	1,25
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	49 394 421	100,00

Analyse du total des actifs	Juste valeur GBP	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	48 782 137	98,69
** Valeurs mobilières autres que celles mentionnées ci-dessus	2 137	0,00
*** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0	0,00
Autres actifs	649 556	1,31
Total des actifs	49 433 830	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 2 et de Niveau 3 tels que mentionnés ci-dessous) et tous les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les titres de participation détenus dans Brunner Investment Trust, Caledonia Investments, ICG Enterprise Trust, Goodwin, North Atlantic Smaller Cos Investment Trust, 4imprint Group, NB Private Equity Partners, Wag Payment Solutions ont été classés en Niveau 2 au 31 décembre 2024. Les titres de participation détenus dans Jupiter European Opportunities, Herald Investment Trust, North Atlantic Smaller Cos Investment Trust et Genesis Emerging Markets Fund ont été classés en Niveau 2 en 2023. L'investissement détenu dans Finablr a été classé en Niveau 3 au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Royaume-Uni	85,67	84,63
Autres*	13,09	13,88
	98,76	98,51

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF^

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Australie (2023 : néant)		
7 223	Abacus Group	4 919	0,01
40 117	Arena REIT	96 622	0,13
26 115	Charter Hall Social Infrastructure REIT	41 555	0,06
37 592	Cromwell Property Group	8 844	0,01
3 163	GPT Group	8 558	0,01
6 482	Lifestyle Communities	34 354	0,05
69 729	Scentre Group	148 082	0,20
6 742	Vicinity Centres	8 766	0,01
68 586	Waypoint	98 944	0,14
		450 644	0,62
	Autriche (2023 : néant)		
2 085	CA Immobilien Anlagen	50 348	0,07
		50 348	0,07
	Belgique (2023 : néant)		
640	Aedifica	37 245	0,05
547	Care Property Invest	6 469	0,01
457	Confinimmo	26 311	0,03
664	Home Invest Belgium	11 799	0,02
549	Montea	35 985	0,05
4 063	Shurgard Self Storage	150 829	0,21
11 145	Warehouses De Pauw	219 272	0,30
899	Xior Student Housing	27 602	0,04
1 424	Xior Student Housing (droits)**	0	0,00
		515 512	0,71
	Canada (2023 : néant)		
8 270	Allied Properties Real Estate	98 617	0,13
193	Boardwalk Real Estate	8 622	0,01
10 468	Canadian Apartment Properties	310 284	0,43
17 870	Chartwell Retirement Residences	187 373	0,26
2 519	Choice Properties	23 382	0,03
4 975	First Capital Real Estate Investment	58 668	0,08
17 228	InterRent Real Estate Investment Trust	121 585	0,17
649	Killam Apartment Real Estate	7 717	0,01
5 047	RioCan Real Estate Investment Trust	64 149	0,09

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF^

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Canada (suite)		
1 147	Smartcentres Real Estate Investment Trust	19 507	0,03
17 174	STORAGEVAULT CANADA	47 049	0,06
		946 953	1,30
	Chine (2023 : néant)		
251 281	Champion	55 963	0,08
21 125	Hysan Development	32 199	0,04
113 705	Link REIT	480 849	0,66
10 110	Sino Land	10 216	0,01
6 079	Sun Hung Kai Properties	58 419	0,08
45 076	Sunlight Real Estate Investment Trust	10 793	0,02
6 882	Swire Properties	14 016	0,02
147 257	Wharf Real Estate Investment	376 486	0,52
		1 038 941	1,43
	Finlande (2023 : néant)		
20 676	Citycon Oyj	68 897	0,09
31 354	Kojamo Oyj	304 866	0,42
		373 763	0,51
	France (2023 : néant)		
66	ARGAN	4 135	0,01
1 166	Carmila	19 342	0,03
6 640	Covivio	335 260	0,46
14 914	Gecina	1 396 860	1,91
349	ICADE	8 305	0,01
15 069	Klépierre	433 790	0,60
8 847	Mercialys	92 618	0,13
11 048	Unibail-Rodamco-Westfield	831 932	1,14
		3 122 242	4,29
	Allemagne (2023 : néant)		
49 058	Deutsche Annington	1 489 443	2,04
4 568	Deutsche Wohnen	109 031	0,15
571	Hamborner REIT	3 725	0,01
907	LEG Immobilien	76 826	0,11
		1 679 025	2,31
	Guernesey (2023 : néant)		
5 031	Picton Property Income	4 033	0,01
		4 033	0,01

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF^

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Irlande (2023 : néant)		
29 812	Irish Residential Properties	28 092	0,04
		28 092	0,04
	Israël (2023 : néant)		
2 257	Amot Investments	12 785	0,02
2 209	Azrieli Group	182 424	0,25
1 219	Melisron	108 396	0,15
		303 605	0,42
	Japon (2023 : néant)		
21	Activia Properties	43 895	0,06
71	Advance Residence	132 097	0,18
34	Comforia Residential	60 121	0,08
21	CRE Logistics	18 373	0,03
16	Daiwa House Residential Investment	23 599	0,03
15	Daiwa Office Investment	27 116	0,04
36	Daiwa Securities Living Investments	20 410	0,03
41	GLP J REIT	32 193	0,04
142	Heiwa Real Estate	3 940	0,01
38	Heiwa Real Estate REIT	29 063	0,04
12 467	Hulic	108 678	0,15
13	Ichigo Real Estate Investment	6 609	0,01
246	Invincible Investment	103 622	0,14
60	Japan Hotel	26 953	0,04
8	Japan Logistics Fund	13 398	0,02
35	Japan Real Estate Investment	24 030	0,03
42	Japan Retail Fund Investment	24 106	0,03
40	Kenedix Realty Investment	38 050	0,05
5	LaSalle Logiport	4 521	0,01
13	Mirai	3 375	0,00
4 129	Mitsubishi Estate	57 813	0,08
3	Mitsubishi Estate Logistics	6 614	0,01
23 920	Mitsui Fudosan	193 296	0,26
72	Mitsui Fudosan Logistics Park	46 500	0,06
12	Mori Hills	9 460	0,01
135	Mori Trust Sogo	52 914	0,07

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF^

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
22	Nippon Accommodations Fund	82 171	0,11
115	Nippon Building Fund	89 565	0,12
81	Nippon Prologis REIT	114 882	0,16
56	NIPPON REIT Investment	27 116	0,04
49	Nomura Real Estate Master Fund	42 933	0,06
4	One REIT	5 854	0,01
42	Orix Jreit	43 855	0,06
25	Sankei Real Estate	11 994	0,02
206	Sekisui House REIT	101 322	0,14
6	SOSiLA Logistics REIT	4 028	0,01
12	Star Asia Investment	3 940	0,01
4	Starts Proceed Investment	4 424	0,01
28 647	Sumitomo Realty & Development	900 459	1,23
8	Takara Leben Real Estate Investment	4 418	0,01
366	Tokyo Tatemono	6 071	0,01
10	Tokyu REIT	9 977	0,01
7	United Urban Investment	6 271	0,01
		2 570 026	3,53
	Luxembourg (2023 : néant)		
114 214	Aroundtown	345 463	0,47
8 750	Grand City Properties	106 462	0,15
		451 925	0,62
	Pays-Bas (2023 : néant)		
4 776	Eurocommercial Properties	109 791	0,16
864	New Star Investment Trust	16 927	0,02
2 731	Wereldhave	38 913	0,05
		165 631	0,23
	Nouvelle-Zélande (2023 : néant)		
23 394	Argosy Property	13 106	0,02
16 914	Goodman Property Trust	19 047	0,03
90 632	Kiwi Property Group	45 699	0,06
128 303	Precinct Properties New Zealand	84 820	0,11
38 145	Stride Property Group	27 996	0,04
		190 668	0,26

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF^

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Norvège (2023 : néant)		
11 773	Entra ASA	119 831	0,16
		119 831	0,16
	Singapour (2023 : néant)		
13 166	Ascendas Real Estate Investment Trust	24 804	0,03
37 300	Ascott Residence	23 788	0,03
432 092	CapitaMall Trust	611 302	0,85
72 755	CDL Hospitality	45 865	0,06
4 170	City Developments	15 620	0,02
2 586	Cromwell European Real Estate Investment Trust	4 231	0,01
24 735	Far East Hospitality Trust	11 060	0,02
28 866	Fortune	14 827	0,02
68 187	Frasers Centrepoint Trust	105 464	0,14
171 631	Keppel REIT	109 455	0,15
93 643	Lendlease Global Commercial	37 754	0,05
190 984	Mapletree Commercial Trust	169 396	0,23
7 613	Mapletree Logistics Trust	7 088	0,01
85 582	OUE Commercial Real Estate Investment Trust	17 879	0,02
3 877	Parkway Life	10 657	0,01
64 921	SPH REIT	41 878	0,06
70 113	Starhill Global REIT	25 697	0,04
165 482	Suntec Real Estate Investment Trust	141 925	0,20
13 098	UOL Group	49 543	0,07
		1 468 233	2,02
	Corée du Sud (2023 : néant)		
1 975	ESR Kendall Square REIT	5 708	0,01
16 643	JR Global REIT	31 146	0,04
6 936	Shinhan Alpha REIT	26 573	0,04
10 314	SK REITs	31 002	0,04
		94 429	0,13
	Espagne (2023 : néant)		
71 951	Inmobiliaria Colonial	385 564	0,53
20 213	Merlin Properties Socimi	212 655	0,29
		598 219	0,82

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF^

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Suède (2023 : néant)		
7 336	Atrium Ljungberg	131 592	0,18
55 177	Castellum	601 995	0,84
4 791	Catena	205 095	0,28
1 479	Cibus Nordic Real Estate	23 585	0,03
71 665	Corem Property Group	43 391	0,06
4 392	Dios Fastigheter	31 481	0,04
62 489	Fabege	468 275	0,64
69 389	Fastighets AB Balder	482 302	0,66
6 701	FastPartner AB	38 814	0,05
41 266	Hufvudstaden	452 276	0,62
245	NP3 Fastigheter AB	5 543	0,01
4 755	Nyfosa	46 434	0,06
5 090	Pandox AB	88 356	0,12
7 864	Platzer Fastigheter Holding	60 995	0,08
33 162	Sagax	678 892	0,93
10 297	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	4 222	0,01
33 114	Wallenstam AB	143 254	0,20
17 636	Wihlborgs Fastigheter AB	167 274	0,23
		3 673 776	5,04
	Suisse (2023 : néant)		
1 550	Allreal Holding	283 233	0,39
611	Intershop Holding	85 624	0,12
775	Mobimo	250 566	0,34
5 540	PSP Swiss Property	787 979	1,08
9 063	Swiss Prime Site	988 054	1,36
		2 395 456	3,29
	Royaume-Uni (2023 : néant)		
34 329	Aberdeen Standard European Logistics	25 280	0,03
285 232	Assura	136 960	0,19
23 784	Big Yellow Group REIT	285 956	0,39
48 398	British Land	218 452	0,30
4 392	Capital & Counties Properties	6 903	0,01
6 548	CLS Holdings	6 356	0,01

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF^

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (suite)		
26 866	Derwent London REIT	659 145	0,91
29 145	Empiric Student Property	30 479	0,04
87 895	Grainger	247 679	0,34
95 670	Great Portland Estates	345 073	0,47
5 487	Hammerson	19 214	0,03
23 381	Helical	50 658	0,07
36 374	Land Securities Group	266 040	0,37
20 836	Life Science Reit	9 916	0,01
146 788	London & Stamford Property	331 091	0,45
54 020	Primary Health Properties	63 122	0,09
11 907	PRS REIT	16 046	0,02
24 100	Safestore Holdings	194 377	0,27
152 665	Segro	1 340 678	1,84
36 547	Supermarket Income Reit	31 170	0,04
14 667	Target Healthcare	15 430	0,02
9 475	Triple Point Social Housing	7 049	0,01
134 230	Tritax Big Box REIT	223 081	0,31
73 162	Unite Group	738 980	1,02
61 315	Urban Logistics REIT	78 634	0,11
10 023	Workspace Group	61 634	0,08
		5 409 403	7,43
	États-Unis (2023 : néant)		
883	Acadia Realty Trust	21 333	0,03
13 089	Alexandria Real Estate Equities	1 276 832	1,75
2 525	American Assets	66 307	0,09
4 549	American Homes 4 Rent	170 224	0,23
2 391	Americold Realty Trust	51 167	0,07
7 563	Apple Hospitality REIT	116 092	0,16
2 010	Armada Hoffler Properties	20 562	0,03
11 473	AvalonBay Communities	2 523 716	3,47
16 978	Boston Properties	1 262 484	1,73
635	Brixmor Property Group	17 678	0,02
1 043	Broadstone Net Lease	16 542	0,02
2 453	Camden Property Trust	284 646	0,39

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF^

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
712	CareTrust	19 260	0,03
4 803	Cousins Properties	147 164	0,20
20 382	CubeSmart	873 369	1,20
374	Curbline Properties	8 684	0,01
17 813	Diamondrock Hospitality	160 851	0,22
5 966	Digital Realty Trust	1 057 951	1,45
9 071	Douglas Emmett	168 358	0,23
1 666	Easterly Government Properties	18 926	0,03
210	Eastgroup Properties	33 703	0,05
24 023	Empire State Realty Trust	247 917	0,34
637	EPR Properties	28 206	0,04
2 198	Equinix	2 072 473	2,85
1 328	Equity Lifestyle Properties	88 445	0,12
32 635	Equity Residential	2 341 888	3,22
4 659	Essential Properties Realty Trust	145 734	0,20
6 001	Essex Property	1 712 925	2,35
15 996	Extra Space Storage	2 393 002	3,29
3 424	Federal Realty Investment Trust	383 317	0,53
307	First Industrial Realty Trust	15 390	0,02
14 166	Gaming And Leisure Properties	682 235	0,94
2 074	Healthcare Realty Trust	35 154	0,05
15 295	Healthpeak Properties	310 030	0,43
737	Highwoods Properties	22 537	0,03
112 346	Host Hotels & Resorts	1 968 302	2,70
1 089	Independence Realty Trust	21 606	0,03
371	Innovative Industrial Properties	24 723	0,03
178	Inven Trust Properties	5 363	0,01
99 840	Invitation Homes	3 191 885	4,39
6 831	Iron Mountain	718 006	0,99
430	JBG Smith Properties	6 609	0,01
4 367	Kennedy Wilson	43 626	0,06
14 834	Kilroy Realty	600 035	0,82
1 419	Kimco Realty	33 247	0,05
485	Kite Realty Group	12 241	0,02
127	LTC Properties	4 388	0,01
771	Macerich	15 358	0,02

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF^

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
8 967	Mack-Cali Realty	149 121	0,20
1 067	Medical Properties Trust	4 215	0,01
1 936	Mid-America Apartment Communities	299 248	0,41
697	National Health Investors	48 302	0,07
4 215	National Retail Properties	172 182	0,24
1 891	National Storage Affiliates Trust	71 688	0,10
306	NexPoint Residential Trust	12 776	0,02
979	Omega Healthcare Investors	37 055	0,05
30 719	Paramount Group	151 752	0,21
20 066	Park Hotels & Resorts	282 329	0,39
13 104	Pebblebrook Hotel	177 559	0,24
270	Phillips Edison	10 114	0,01
1 067	Piedmont Office Realty Trust	9 763	0,01
29 798	ProLogis	3 149 649	4,33
14 772	Public Storage	4 423 328	6,07
18 133	Realty Income	968 484	1,33
2 305	Regency Centers	170 409	0,23
5 356	Retail Opportunity Investments	92 980	0,13
8 426	Rexford Industrial Realty	325 749	0,45
7 708	RLJ Lodging	78 699	0,11
8 100	Ryman Hospitality Properties	845 154	1,16
3 603	Safehold	66 583	0,09
6 613	Simon Property Group	1 138 825	1,56
186	SITE Centers Corp	2 844	0,00
4 646	SL Green Reality	315 556	0,43
109	Stag Industrial	3 686	0,01
1 150	Summit Hotel Properties	7 878	0,01
1 100	Sun Communities	135 267	0,19
27 397	Sunstone Hotel Investors	324 380	0,45
3 979	Tanger Factory Outlet Centers	135 803	0,19
4 444	Terreno Realty	262 818	0,36
19 391	UDR	841 763	1,16
1 204	Urban Edge Properties	25 886	0,04
5 660	Ventas	333 317	0,46
47 194	VICI Properties	1 378 537	1,89
27 598	Vornado Realty Trust	1 160 220	1,59
3 369	Washington Real Estate Investment Trust	51 445	0,07

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF^

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
25 511	Welltower	3 215 151	4,41
9 028	Xenia Hotels & Resorts	134 156	0,18
		46 455 162	63,82
	Total des actions*	72 105 917	99,06
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	72 105 917	99,06
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
15	CBT DJ US REAL ESTATE Futures Mar 25	(20 280)	(0,03)
20	EUX STOXX 600 Real Futures Mar 25	(1 068)	(0,00)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 667 798 USD)	(21 348)	(0,03)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(21 348)	(0,03)
	Liquidités et autres actifs nets	706 000	0,97
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	72 790 569	100,00

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	72 105 917	98,95
** Valeurs mobilières autres que celles mentionnées ci-dessus	0	0,00
Autres actifs	766 466	1,05
Total des actifs	72 872 383	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 3 tels que mentionnés ci-dessous) détenues par le compartiment au 31 décembre 2024 ont été classées en Niveau 1. Les titres de participation détenus dans Xior Student Housing (droits) ont été classés en Niveau 3 au 31 décembre 2024. Les titres de participation détenus dans Orix Jreit, Tokyu REIT, United Urban Investment, Mori Trust Sogo, Kenedix Realty Investment, Ichigo Real Estate Investment, Daiwa Office Investment, Starts Proceed Investment, Daiwa House Residential Investment, Daiwa Securities Living Investments, Nippon Accommodations Fund, Mori Hills, Activia Properties, Comforia Residential, Nippon Prologis REIT, LaSalle Logiport, One REIT, Mitsubishi Estate Logistics, CRE Logistics, SOSiLA Logistics REIT, Sankei Real Estate, NIPPON REIT Investment, Eurocommercial Properties, Home Invest Belgium, Intershop Holding, Star Asia Investment, Takara Leben Real Estate Investment et Mirai ont été classés en Niveau 2 au 31 décembre 2024. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF^

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024
Actions	
Suède	5,04
Royaume-Uni	7,43
États-Unis	63,82
Autres*	22,77
	99,06

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été lancé le 13 mars 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 15 mars 2024.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur GBP	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Australie (2023 : 4,13 %)		
9 129	Arena REIT	21 987	0,13
12 570	BWP Trust	25 528	0,15
4 912	Dexus Industria	7 816	0,05
43 480	Goodman Group	959 452	5,82
8 823	Ingenia Communities Group	25 019	0,15
2 540	Lifestyle Communities	13 462	0,08
91 546	Mirvac Group	106 276	0,64
14 921	NEXTDC	139 222	0,84
87 493	Vicinity Centres	113 760	0,69
		1 412 522	8,55
	Chine (2023 : 0,63 %)		
24 024	Hongkong Land Holdings	106 907	0,65
		106 907	0,65
	France (2023 : 0,20 %)	-	-
	Allemagne (2023 : 0,22 %)	-	-
	Guernesey (2023 : 0,13 %)		
9 629	Standard Life Investment Property Income Trust	832	0,01
		832	0,01
	Japon (2023 : 2,04 %)		
21	Japan Logistics Fund	35 169	0,21
57	Nippon Prologis REIT	80 843	0,49
		116 012	0,70
	Pays-Bas (2023 : 0,06 %)		
462	New Star Investment Trust	9 051	0,05
		9 051	0,05
	Nouvelle-Zélande (2023 : 0,25 %)		
24 255	Goodman Property Trust	27 314	0,17
		27 314	0,17

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur GBP	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Singapour (2023 : 1,08 %)		
14 700	AIMS APAC REIT	13 470	0,08
20 699	Digital Core REIT Management	12 005	0,07
154 300	ESR REIT	28 842	0,17
66 740	Frasers Logistics & Commercial Trust	43 052	0,27
25 226	SPH REIT	16 272	0,10
		113 641	0,69
	Suède (2023 : 1,04 %)		
2 489	Hufvudstaden	27 280	0,17
4 975	Sagax	101 848	0,61
		129 128	0,78
	Suisse (2023 : 0,13 %)		
126	Intershop Holding	17 657	0,11
		17 657	0,11
	Royaume-Uni (2023 : 4,51 %)		
9 442	Custodian REIT	9 117	0,06
7 176	Life Science REIT	3 415	0,02
14 388	Target Healthcare	15 136	0,09
57 877	Tritax Big Box REIT	96 188	0,59
9 379	Unite Group	94 734	0,57
9 203	Warehouse REIT	9 059	0,05
		227 649	1,38
	États-Unis (2023 : 84,81 %)		
2 489	Agree Realty	175 350	1,06
4 035	Alexandria Real Estate Equities	393 614	2,38
7 864	American Homes 4 Rent	294 271	1,78
5 244	Apple Hospitality REIT	80 495	0,49
3 305	AvalonBay Communities	727 001	4,40
2 410	Camden Property Trust	279 656	1,69
4 272	CareTrust	115 558	0,70
5 211	CubeSmart	223 291	1,35
2 185	Curbline Properties	50 736	0,31
7 720	Digital Realty Trust	1 368 988	8,29
1 148	Eastgroup Properties	184 242	1,12

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur GBP	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
4 397	Equity Lifestyle Properties	292 840	1,77
8 799	Equity Residential	631 416	3,82
3 076	First Industrial Realty Trust	154 200	0,93
14 276	Invitation Homes	456 404	2,76
6 782	Iron Mountain	712 856	4,32
1 428	Lineage REIT	83 638	0,51
2 705	Mid-America Apartment Communities	418 112	2,53
21 534	ProLogis	2 276 144	13,80
3 684	Public Storage	1 103 137	6,68
4 206	Regency Centers	310 950	1,88
5 128	Rexford Industrial Realty	198 248	1,20
7 541	Simon Property Group	1 298 636	7,87
1 093	SITE Centers Corp	16 712	0,10
4 234	Stag Industrial	143 194	0,87
2 873	Sun Communities	353 293	2,14
2 449	Tanger Factory Outlet Centers	83 584	0,51
2 025	Washington Real Estate Investment Trust	30 922	0,19
14 361	Welltower	1 809 917	10,97
		14 267 405	86,42
	Total des actions (2023 : 99,23 %)*	16 428 118	99,51
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	16 428 118	99,51
	Liquidités et autres actifs nets	81 020	0,49
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	16 509 138	100,00

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	16 428 118	99,30
Autres actifs	116 352	0,70
Total des actifs	16 544 470	100,00

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 2 tels que mentionnés ci-dessous) détenues par le Compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classées en Niveau 1. Les titres de participation détenus dans, Nippon Prologis REIT, Intershop Holding ont été classés en Niveau 2 au 31 décembre 2024. Les titres de participation détenus dans Advance Residence, Japan Logistics Fund, Mitsubishi Estate Logistics et Mitsui Fudosan Logistics Park ont été classés en Niveau 2 en 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Australie	8,55	0,00
États-Unis	86,42	84,81
Autres*	4,54	14,42
	99,51	99,23

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Australie (2023 : 3,53 %)		
287 781	Abacus Group	195 998	0,02
339 899	Abacus Storage King	236 755	0,02
264 358	Arena REIT	636 705	0,05
372 228	BWP Trust	755 925	0,06
352 675	Centuria Industrial REIT	615 772	0,05
263 937	Centuria Office	179 758	0,02
316 897	Charter Hall	2 815 568	0,24
451 733	Charter Hall Long Wale	1 046 043	0,09
329 697	Charter Hall Retail	643 015	0,05
249 823	Charter Hall Social Infrastructure REIT	397 522	0,03
716 980	Cromwell Property Group	168 689	0,01
733 264	Dexus	3 023 644	0,25
163 882	Dexus Industria	260 772	0,02
1 268 545	Goodman Group	27 992 365	2,36
1 305 621	GPT Group	3 532 601	0,30
155 027	Growthpoint Properties Australia	228 444	0,02
258 332	HealthCo REIT	163 145	0,01
1 192 892	HomeCo Daily Needs	845 673	0,07
111 241	Hotel Property Investments	258 281	0,02
259 738	Ingenia Communities Group	736 541	0,06
73 547	Lifestyle Communities	389 793	0,03
2 686 039	Mirvac Group	3 118 240	0,26
926 993	National Storage	1 343 038	0,11
430 010	NEXTDC	4 012 248	0,34
806 948	Region Group	1 034 218	0,09
3 552 964	Scentre Group	7 545 377	0,64
1 625 323	Stockland	4 830 331	0,42
2 569 134	Vicinity Centres	3 340 428	0,28
475 292	Waypoint	685 666	0,06
		71 032 555	5,98
	Autriche (2023 : 0,07 %)		
22 870	CA Immobilien Anlagen	552 262	0,05
		552 262	0,05
	Belgique (2023 : 1,08 %)		
32 439	Aedifica	1 887 791	0,16
2 653	Ascencio	129 805	0,01
21 066	Care Property Invest	249 114	0,02
26 011	Confinimmo	1 497 552	0,12

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Belgique (suite)		
6 116	Home Invest Belgium	108 676	0,01
14 390	Montea	943 224	0,08
8 455	Retail Estates	519 181	0,04
22 020	Shurgard Self Storage	817 441	0,07
9 001	VGP NV	665 486	0,06
118 428	Warehouses De Pauw	2 330 012	0,19
25 168	Xior Student Housing	772 722	0,07
18 777	Xior Student Housing (droits)**	0	0,00
		9 921 004	0,83
	Canada (2023 : 2,48 %)		
87 681	Allied Properties Real Estate	1 045 563	0,09
28 115	Boardwalk Real Estate	1 256 007	0,10
113 626	Canadian Apartment Properties	3 368 013	0,28
179 409	Chartwell Retirement Residences	1 881 162	0,16
188 264	Choice Properties	1 747 549	0,15
71 215	Crombie	654 116	0,06
182 231	Dream Industrial Real Estate Investment Trust	1 496 418	0,13
144 155	First Capital Real Estate Investment	1 699 950	0,14
43 617	Granite Real Estate Investment Trust	2 115 646	0,17
175 836	H&R Real Estate	1 134 584	0,10
92 272	InterRent Real Estate Investment Trust	651 203	0,05
79 567	Killam Apartment Real Estate	946 041	0,08
148 737	NorthWest Healthcare Properties	460 214	0,04
64 423	Primaris REAL Estate Investment Trust	692 966	0,06
203 575	RioCan Real Estate Investment Trust	2 587 506	0,21
88 314	Smartcentres Real Estate Investment Trust	1 501 989	0,13
170 820	STORAGEVAULT CANADA	467 967	0,04
		23 706 894	1,99
	Îles anglo-normandes (2023 : 0,08 %)		
95 703	Regional REIT	138 077	0,01
1 023 565	Sirius Real Estate	1 006 301	0,09
		1 144 378	0,10
	Chine (2023 : 3,49 %)		
1 259 069	Champion	280 407	0,02
700 978	Hongkong Land Holdings	3 119 352	0,26
405 288	Hysan Development	617 745	0,05
1 739 902	Link REIT	7 357 898	0,63
963 352	New World Development	639 924	0,05
801 359	Prosperity REIT	127 921	0,01

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
2 403 134	Sino Land	2 428 517	0,20
963 026	Sun Hung Kai Properties	9 254 680	0,79
550 000	Sunlight Real Estate Investment Trust	131 695	0,01
717 735	Swire Properties	1 461 720	0,12
1 069 704	Wharf Real Estate Investment	2 734 868	0,23
		28 154 727	2,37
	Finlande (2023 : 0,15 %)		
53 128	Citycon Oyj	177 035	0,01
112 232	Kojamo Oyj	1 091 271	0,09
		1 268 306	0,10
	France (2023 : 1,58 %)		
8 221	ARGAN	515 027	0,04
38 052	Carmila	631 234	0,05
36 819	Covivio	1 859 027	0,16
35 252	Gecina	3 301 737	0,28
19 865	ICADE	472 704	0,04
140 253	Klépierre	4 037 449	0,34
63 654	Mercialys	666 388	0,06
70 261	Unibail-Rodamco-Westfield	5 290 763	0,44
		16 774 329	1,41
	Allemagne (2023 : 1,97 %)		
478 528	Deutsche Annington	14 528 522	1,22
10 350	Deutsche EuroShop	198 273	0,02
33 090	Deutsche Wohnen	789 801	0,07
42 958	Hamborner REIT	280 243	0,02
50 489	LEG Immobilien	4 276 615	0,36
103 147	TAG Immobilien	1 533 774	0,13
		21 607 228	1,82
	Guernesey (2023 : 0,14 %)		
409 631	Picton Property Income	328 334	0,03
333 286	Schroder Real Estate Investment	212 043	0,02
195 237	Standard Life Investment Property Income Trust	16 871	0,00
		557 248	0,05

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Irlande (2023 : 0,03 %)		
253 610	Irish Residential Properties	238 978	0,02
		238 978	0,02
	Israël (2023 : 0,34 %)		
145 068	Amot Investments	821 759	0,07
24 933	Azrieli Group	2 059 018	0,17
17 187	Melisron	1 528 299	0,13
		4 409 076	0,37
	Italie (2023 : 0,01 %)		
33 419	Immobilare Grande Distribuzione	86 513	0,01
		86 513	0,01
	Japon (2023 : 9,52 %)		
475	Activia Properties	992 858	0,08
926	Advance Residence	1 722 846	0,14
66 163	Aeon Mall	856 717	0,07
1 210	AEON REIT Investment	975 484	0,08
465	Comforia Residential	822 242	0,07
408	CRE Logistics	356 961	0,03
1 537	Daiwa House Residential Investment	2 266 967	0,19
353	Daiwa Office Investment	638 122	0,05
1 339	Daiwa Securities Living Investments	759 130	0,06
1 750	Frontier Real Estate Investment	865 201	0,07
571	Fukuora	526 820	0,04
590	Global One Real Estate Investment	371 659	0,03
3 185	GLP J REIT	2 500 821	0,21
446	Hankyu REIT	346 220	0,03
255	Health Care & Medical Investment	172 802	0,01
17 852	Heiwa Real Estate	495 258	0,04
683	Heiwa Real Estate REIT	522 376	0,04
392	Hoshino Resorts REIT	557 221	0,05
406 125	Hulic	4 277 192	0,37
611	Ichigo Real Estate Investment	310 632	0,03
1 632	Industrial & Infrastructure	1 193 159	0,10
5 211	Invincible Investment	2 195 013	0,18
789	Japan Excellent	583 366	0,05
3 477	Japan Hotel	1 561 951	0,13
607	Japan Logistics Fund	1 016 559	0,09
621	Japan Prime Realty Investment	1 246 662	0,11
4 540	Japan Real Estate Investment	3 116 989	0,26

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
4 720	Japan Retail Fund Investment	2 708 984	0,23
2 729	Kenedix Realty Investment	2 595 988	0,22
1 313	LaSalle Logiport	1 187 181	0,10
1 118	Mirai	290 242	0,02
800 170	Mitsubishi Estate	11 203 704	0,95
333	Mitsubishi Estate Logistics	734 185	0,06
1 870 816	Mitsui Fudosan	15 117 947	1,28
2 076	Mitsui Fudosan Logistics Park	1 340 761	0,11
1 099	Mori Hills REIT Investment	866 417	0,07
1 691	Mori Trust Sogo REIT	662 800	0,06
317	Nippon Accommodations Fund	1 184 010	0,10
5 205	Nippon Building Fund	4 053 779	0,34
1 703	Nippon Prologis REIT	2 415 365	0,20
1 084	NIPPON REIT Investment	524 894	0,05
73 660	Nomura Real Estate Holdings	1 830 251	0,15
3 024	Nomura Real Estate Master Fund	2 649 560	0,22
151	One REIT	220 985	0,02
1 834	Orix Jreit	1 914 987	0,16
924	Premier Investments	703 171	0,06
262	Samty Residential Investment	155 039	0,01
241	Sankei Real Estate	115 624	0,01
2 831	Sekisui House REIT	1 392 443	0,12
431	SOSiLA Logistics REIT	289 326	0,02
1 682	Star Asia Investment	552 247	0,05
153	Starts Proceed Investment	169 200	0,02
288 107	Sumitomo Realty & Development	9 056 048	0,76
601	Takara Leben Real Estate Investment	331 934	0,03
132 784	Tokyo Tatemono	2 202 646	0,19
625	Tokyu REIT	623 568	0,05
2 010	United Urban Investment	1 800 764	0,15
		100 145 278	8,42
	Jersey (2023 : 0,01 %)		
	Luxembourg (2023 : 0,18 %)		
467 558	Aroundtown	1 414 221	0,12
42 586	Grand City Properties	518 149	0,04
		1 932 370	0,16

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Pays-Bas (2023 : 0,14 %)		
28 666	Eurocommercial Properties	658 977	0,06
12 843	New Star Investment Trust	251 615	0,02
7 494	Vastned Retail	166 065	0,01
24 903	Wereldhave	354 830	0,03
		1 431 487	0,12
	Nouvelle-Zélande (2023 : 0,31 %)		
573 891	Argosy Property	321 523	0,03
718 117	Goodman Property Trust	808 674	0,07
1 070 348	Kiwi Property Group	539 696	0,04
894 026	Precinct Properties New Zealand	591 036	0,05
317 902	Stride Property Group	233 317	0,02
		2 494 246	0,21
	Norvège (2023 : 0,05 %)		
52 711	Entra ASA	536 515	0,05
		536 515	0,05
	Singapour (2023 : 3,48 %)		
464 551	AIMS APAC REIT	425 662	0,03
2 429 985	Ascendas Real Estate Investment Trust	4 577 820	0,39
1 756 611	Ascott Residence	1 120 255	0,09
1 559 527	Capitaland Investment	2 995 134	0,25
3 679 530	CapitaMall Trust	5 205 610	0,44
545 726	CDL Hospitality	344 029	0,03
311 157	City Developments	1 165 527	0,10
214 487	Cromwell European Real Estate Investment Trust	350 920	0,03
661 273	Digital Core REIT Management	383 538	0,03
4 556 435	ESR REIT	851 701	0,07
577 000	Far East Hospitality Trust	258 005	0,02
893 715	Fortune	459 056	0,04
749 309	Frasers Centrepoint Trust	1 158 952	0,10
1 964 464	Frasers Logistics & Commercial Trust	1 267 210	0,11
1 104 582	Keppel DC REIT	1 765 129	0,15
1 610 115	Keppel REIT	1 026 829	0,09
1 150 222	Lendlease Global Commercial	463 731	0,04
1 566 536	Mapletree Commercial Trust	1 389 465	0,12
1 346 003	Mapletree Industrial	2 180 521	0,18
2 299 005	Mapletree Logistics Trust	2 140 255	0,18
1 237 600	OUE Commercial Real Estate Investment Trust	258 552	0,02
272 900	Parkway Life	750 165	0,06

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Singapour (suite)		
731 700	SPH REIT	471 995	0,04
863 600	Starhill Global REIT	316 523	0,03
1 454 613	Suntec Real Estate Investment Trust	1 247 542	0,10
336 509	UOL Group	1 272 824	0,11
		33 846 950	2,85
	Corée du Sud (2023 : 0,09 %)		
68 619	ESR Kendall Square REIT	198 332	0,02
66 052	JR Global REIT	123 611	0,01
76 204	LOTTE REIT	157 879	0,01
67 872	Shinhan Alpha REIT	260 026	0,02
134 330	SK REITs	403 770	0,03
		1 143 618	0,09
	Espagne (2023 : 0,38 %)		
225 156	Inmobiliaria Colonial	1 206 546	0,10
298 113	Merlin Properties Socimi	3 136 352	0,26
		4 342 898	0,36
	Suède (2023 : 1,98 %)		
31 675	Atrium Ljungberg	568 182	0,05
290 703	Castellum	3 171 640	0,26
27 289	Catena	1 168 196	0,10
41 676	Cibus Nordic Real Estate	664 598	0,06
408 483	Corem Property Group	247 325	0,02
69 982	Dios Fastigheter	501 624	0,04
152 897	Fabege	1 145 768	0,10
455 905	Fastighets AB Balder	3 168 858	0,26
31 208	FastPartner AB	180 764	0,02
74 369	Hufvudstaden	815 085	0,07
110 224	Logistea AB	164 001	0,01
105 780	Neobo Fastigheter AB	200 565	0,02
22 815	NP3 Fastigheter AB	516 212	0,04
108 231	Nyfosa	1 056 916	0,09
72 083	Pandox AB	1 251 263	0,11
42 070	Platzer Fastigheter Holding	326 303	0,03
146 023	Sagax	2 989 380	0,25
659 735	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden	270 510	0,02
273 049	Wallenstam AB	1 181 233	0,10
180 924	Wihlborgs Fastigheter AB	1 716 029	0,14
		21 304 452	1,79

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Suisse (2023 : 1,23 %)		
9 937	Allreal Holding	1 815 798	0,15
3 658	Intershop Holding	512 625	0,04
4 848	Mobimo	1 567 409	0,13
21 557	Peach Property Group	214 083	0,02
30 702	PSP Swiss Property	4 366 883	0,37
51 976	Swiss Prime Site	5 666 459	0,48
		14 143 257	1,19
	Royaume-Uni (2023 : 3,98 %)		
245 420	Aberdeen Standard European Logistics	180 730	0,02
115 208	AEW UK REIT	144 864	0,01
2 241 265	Assura	1 076 189	0,09
127 960	Big Yellow Group REIT	1 538 468	0,13
679 401	British Land	3 066 578	0,26
1 016 464	Capital & Counties Properties	1 597 639	0,13
85 148	CLS Holdings	82 645	0,01
310 195	Custodian REIT	299 524	0,03
78 844	Derwent London REIT	1 934 399	0,16
405 880	Empiric Student Property	424 451	0,04
506 447	Grainger	1 427 117	0,12
240 098	Great Portland Estates	866 012	0,07
339 957	Hammerson	1 190 431	0,10
67 679	Helical	146 637	0,01
301 122	Home REIT**	52 798	0,00
249 463	Impact Healthcare	254 004	0,02
507 672	Land Securities Group	3 713 121	0,31
179 359	Life Science REIT	85 359	0,01
1 362 205	London & Stamford Property	3 072 552	0,26
232 414	NewRiver	213 358	0,02
5 527	PPHE Hotel Group	97 600	0,01
900 169	Primary Health Properties	1 051 838	0,09
373 425	PRS REIT	503 221	0,04
94 881	Residential Secure Income	69 871	0,01
145 754	Safestore Holdings	1 175 572	0,10
919 907	Segro	8 078 465	0,69
834 556	Supermarket Income REIT	711 780	0,06
381 678	Target Healthcare	401 531	0,03
226 569	Triple Point Social Housing	168 550	0,01

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (suite)		
1 679 661	Tritax Big Box REIT	2 791 487	0,23
275 498	Unite Group	2 782 697	0,23
309 662	Urban Logistics REIT	397 128	0,03
226 357	Warehouse REIT	222 823	0,02
92 581	Workspace Group	569 307	0,05
		40 388 746	3,40
	États-Unis (2023 : 61,58 %)		
78 996	Acadia Realty Trust	1 908 543	0,16
72 580	Agree Realty	5 113 261	0,43
50 818	Alexander & Baldwin	901 511	0,08
117 696	Alexandria Real Estate Equities	11 481 245	0,97
32 538	American Assets	854 448	0,07
101 901	American Healthcare REIT	2 896 026	0,24
229 440	American Homes 4 Rent	8 585 645	0,72
193 124	Americold Realty Trust	4 132 854	0,35
97 651	Apartment Investment & Management	887 648	0,07
154 107	Apple Hospitality REIT	2 365 542	0,20
52 524	Armada Hoffler Properties	537 321	0,05
96 401	AvalonBay Communities	21 205 328	1,78
106 245	Boston Properties	7 900 379	0,66
112 906	Brandywine Realty Trust	632 274	0,05
203 654	Brixmor Property Group	5 669 727	0,48
127 434	Broadstone Net Lease	2 021 103	0,17
70 312	Camden Property Trust	8 159 005	0,69
125 019	CareTrust	3 381 764	0,28
11 027	CenterSpace	729 436	0,06
76 059	Corporate Office Properties	2 354 026	0,20
110 765	Cousins Properties	3 393 840	0,29
152 016	CubeSmart	6 513 886	0,55
64 156	Curbline Properties	1 489 702	0,13
139 923	Diamondrock Hospitality	1 263 505	0,11
225 146	Digital Realty Trust	39 925 140	3,36
108 931	Douglas Emmett	2 021 759	0,17
67 391	Easterly Government Properties	765 562	0,06
33 206	Eastgroup Properties	5 329 231	0,45
95 429	Empire State Realty Trust	984 827	0,08
50 874	EPR Properties	2 252 701	0,19
65 515	Equinix	61 773 438	5,20

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
128 236	Equity Lifestyle Properties	8 540 518	0,72
256 685	Equity Residential	18 419 716	1,55
118 371	Essential Properties Realty Trust	3 702 645	0,31
43 382	Essex Property	12 382 958	1,04
142 129	Extra Space Storage	21 262 498	1,79
57 355	Federal Realty Investment Trust	6 420 892	0,54
89 736	First Industrial Realty Trust	4 498 466	0,38
65 402	Four Corners Property Trust	1 775 010	0,15
177 005	Gaming And Leisure Properties	8 524 561	0,72
34 337	Getty Realty	1 034 574	0,09
136 614	Global Net Lease	997 282	0,08
240 293	Healthcare Realty Trust	4 072 966	0,34
474 697	Healthpeak Properties	9 622 108	0,81
70 879	Highwoods Properties	2 167 480	0,18
473 666	Host Hotels & Resorts	8 298 628	0,70
152 135	Independence Realty Trust	3 018 358	0,25
19 193	Innovative Industrial Properties	1 279 022	0,11
52 359	Inven Trust Properties	1 577 577	0,13
415 862	Invitation Homes	13 295 108	1,12
197 862	Iron Mountain	20 797 275	1,75
52 924	JBG Smith Properties	813 442	0,07
80 112	Kennedy Wilson	800 319	0,07
79 428	Kilroy Realty	3 212 863	0,27
447 572	Kimco Realty	10 486 612	0,88
146 560	Kite Realty Group	3 699 174	0,31
196 271	Lexington Realty Trust	1 593 721	0,13
42 512	Lineage REIT	2 489 928	0,21
30 712	LTC Properties	1 061 100	0,09
159 558	Macerich	3 178 395	0,27
53 099	Mack-Cali Realty	883 036	0,07
412 408	Medical Properties Trust	1 629 012	0,14
78 904	Mid-America Apartment Communities	12 196 191	1,03
28 773	National Health Investors	1 993 969	0,17
126 742	National Retail Properties	5 177 411	0,44
47 537	National Storage Affiliates Trust	1 802 128	0,15
50 223	NETSTREIT	710 655	0,06
14 102	NexPoint Residential Trust	588 759	0,05
183 159	Omega Healthcare Investors	6 932 568	0,58

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
122 912	Paramount Group	607 185	0,05
138 546	Park Hotels & Resorts	1 949 342	0,16
78 140	Pebblebrook Hotel	1 058 797	0,09
82 886	Phillips Edison	3 104 910	0,26
82 250	Piedmont Office Realty Trust	752 588	0,06
628 185	ProLogis	66 399 155	5,58
107 480	Public Storage	32 183 811	2,71
592 345	Realty Income	31 637 146	2,66
122 719	Regency Centers	9 072 616	0,76
83 074	Retail Opportunity Investments	1 442 165	0,12
149 533	Rexford Industrial Realty	5 780 946	0,49
103 202	RLJ Lodging	1 053 692	0,09
39 763	Ryman Hospitality Properties	4 148 871	0,35
161 985	Sabra Healthcare	2 805 580	0,24
34 438	Safehold	636 414	0,05
39 744	Sila Realty Trust REIT	966 574	0,08
219 880	Simon Property Group	37 865 535	3,19
29 756	SITE Centers Corp	454 969	0,04
47 345	SL Green Reality	3 215 672	0,27
122 984	Stag Industrial	4 159 319	0,35
69 917	Summit Hotel Properties	478 931	0,04
83 806	Sun Communities	10 305 624	0,87
134 624	Sunstone Hotel Investors	1 593 948	0,13
71 896	Tanger Factory Outlet Centers	2 453 810	0,21
64 420	Terreno Realty	3 809 799	0,32
223 057	UDR	9 682 904	0,81
48 164	UMH Properties REIT	909 336	0,08
85 159	Urban Edge Properties	1 830 919	0,15
284 305	Ventas	16 742 721	1,41
708 507	VICI Properties	20 695 489	1,74
118 275	Vornado Realty Trust	4 972 281	0,42
60 861	Washington Real Estate Investment Trust	929 347	0,08
418 839	Welltower	52 786 279	4,44
147 247	WP Carey	8 022 017	0,67
68 956	Xenia Hotels & Resorts	1 024 686	0,09
		773 900 980	65,11
	Total des actions (2023 : 97,88 %)*	1 175 064 295	98,85
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,06 %)***	-	-

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Contrats à terme de gré à gré		
	Achat : 64 274 CHF / Vente : 7 836 CHF	79 651	0,01
	Achat : 5 024 702 CHF / Vente : 861 707 523 JPY	61 935	0,01
	Achat : 3 751 859 CHF / Vente : 6 611 742 AUD	50 460	0,00
	Achat : 11 319 CHF / Vente : 27 719 CHF	43 120	0,01
	Achat : 1 414 073 USD / Vente : 1 259 705 CHF	22 644	0,00
	Achat : 1 781 641 USD / Vente : 1 592 550 CHF	22 561	0,00
	Achat : 104 425 SEK / Vente : 9 309 CHF	19 739	0,00
	Achat : 468 737 USD / Vente : 418 498 CHF	6 477	0,00
	Achat : 364 251 USD / Vente : 324 529 CHF	5 787	0,00
	Achat : 29 735 199 JPY / Vente : 169 901 CHF	1 715	0,00
	Achat : 120 401 CHF / Vente : 234 334 NZD	1 699	0,00
	Achat : 62 213 GBP / Vente : 69 439 CHF	1 208	0,00
	Achat : 108 822 EUR / Vente : 100 987 CHF	1 194	0,00
	Achat : 66 967 CHF / Vente : 117 970 AUD	928	0,00
	Achat : 184 388 AUD / Vente : 102 628 CHF	806	0,00
	Achat : 266 515 HKD / Vente : 30 545 CHF	574	0,00
	Achat : 425 721 SEK / Vente : 34 430 CHF	524	0,00
	Achat : 194 043 HKD / Vente : 22 155 CHF	511	0,00
	Achat : 54 476 CAD / Vente : 33 861 CHF	493	0,00
	Achat : 41 328 CAD / Vente : 25 673 CHF	391	0,00
	Achat : 30 382 GBP / Vente : 34 113 CHF	367	0,00
	Achat : 34 402 CHF / Vente : 5 914 977 JPY	327	0,00
	Achat : 168 729 HKD / Vente : 19 386 CHF	310	0,00
	Achat : 26 267 CHF / Vente : 46 387 AUD	293	0,00
	Achat : 132 287 HKD / Vente : 15 168 CHF	278	0,00
	Achat : 43 714 CHF / Vente : 7 539 142 JPY	269	0,00
	Achat : 34 360 SGD / Vente : 22 589 CHF	249	0,00
	Achat : 204 615 SEK / Vente : 16 580 CHF	216	0,00
	Achat : 38 136 SGD / Vente : 25 157 CHF	182	0,00
	Achat : 35 949 EUR / Vente : 33 557 CHF	178	0,00
	Achat : 24 606 CHF / Vente : 306 915 NOK	156	0,00
	Achat : 80 879 NOK / Vente : 6 311 CHF	150	0,00
	Achat : 20 412 CAD / Vente : 12 744 CHF	122	0,00
	Achat : 20 837 CAD / Vente : 13 022 CHF	111	0,00
	Achat : 33 974 CHF / Vente : 60 460 AUD	93	0,00
	Achat : 58 649 HKD / Vente : 6 754 CHF	91	0,00
	Achat : 19 771 CHF / Vente : 35 125 AUD	90	0,00

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Contrats à terme de gré à gré (suite)		
	Achat : 5 107 CHF / Vente : 9 913 NZD	87	0,00
	Achat : 102 440 SEK / Vente : 8 323 CHF	84	0,00
	Achat : 17 427 ILS / Vente : 4 263 CHF	75	0,00
	Achat : 49 383 AUD / Vente : 27 616 CHF	73	0,00
	Achat : 5 945 CHF / Vente : 10 491 AUD	71	0,00
	Achat : 32 639 CHF / Vente : 58 117 AUD	69	0,00
	Achat : 88 923 SEK / Vente : 7 231 CHF	66	0,00
	Achat : 33 255 CHF / Vente : 59 248 AUD	48	0,00
	Achat : 16 127 SGD / Vente : 10 666 CHF	46	0,00
	Achat : 15 741 CHF / Vente : 16 741 EUR	44	0,00
	Achat : 28 069 ILS / Vente : 6 942 CHF	38	0,00
	Achat : 9 849 GBP / Vente : 11 133 CHF	37	0,00
	Achat : 8 784 CHF / Vente : 13 182 SGD	34	0,00
	Achat : 12 322 CAD / Vente : 7 731 CHF	32	0,00
	Achat : 11 986 ILS / Vente : 2 950 CHF	32	0,00
	Achat : 10 235 CAD / Vente : 6 419 CHF	29	0,00
	Achat : 20 497 SGD / Vente : 13 587 CHF	25	0,00
	Achat : 1 647 CHF / Vente : 3 207 NZD	23	0,00
	Achat : 4 008 NZD / Vente : 2 017 CHF	18	0,00
	Achat : 207 469 CHF / Vente : 229 146 USD	18	0,00
	Achat : 51 349 ILS / Vente : 12 750 CHF	14	0,00
	Achat : 11 782 CAD / Vente : 7 407 CHF	14	0,00
	Achat : 7 390 NZD / Vente : 3 738 CHF	12	0,00
	Achat : 847 CHF / Vente : 1 652 NZD	10	0,00
	Achat : 21 765 CHF / Vente : 19 190 GBP	10	0,00
	Achat : 12 482 CHF / Vente : 18 788 SGD	8	0,00
	Achat : 63 377 CHF / Vente : 113 052 AUD	7	0,00
	Achat : 1 116 CHF / Vente : 2 191 NZD	6	0,00
	Achat : 5 940 CHF / Vente : 74 453 NOK	6	0,00
	Achat : 1 126 CHF / Vente : 2 212 NZD	5	0,00
	Achat : 693 CHF / Vente : 1 357 NZD	5	0,00
	Achat : 6 832 CHF / Vente : 58 573 HKD	5	0,00
	Achat : 5 698 CHF / Vente : 69 461 SEK	4	0,00
	Achat : 193 CHF / Vente : 375 NZD	3	0,00
	Achat : 14 690 GBP / Vente : 16 652 CHF	2	0,00
	Achat : 169 CHF / Vente : 2 122 NOK	0	0,00
	Achat : 39 CHF / Vente : 484 NOK	0	0,00
	Total des contrats à terme de gré à gré	326 959	0,03
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 175 391 254	98,88

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
360	CBT DJ US REAL ESTATE Futures Mar 25	(270 062)	(0,02)
202	EUX STOXX 600 Real Futures Mar 25	(8 386)	(0,00)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 14 223 656 USD)	(278 448)	(0,02)
	Contrats à terme de gré à gré		
	Achat : 41 804 080 CHF / Vente : 46 908 157 USD	(732 698)	(0,06)
	Achat : 72 265 USD / Vente : 1 353 846 JPY	(80 888)	(0,01)
	Achat : 18 215 CAD / Vente : 29 850 EUR	(43 595)	(0,01)
	Achat : 1 342 562 CHF / Vente : 11 709 949 HKD	(24 681)	(0,01)
	Achat : 8 508 CHF / Vente : 14 956 CAD	(19 802)	(0,00)
	Achat : 2 212 276 CHF / Vente : 1 964 323 GBP	(16 258)	(0,00)
	Achat : 1 065 311 CHF / Vente : 13 112 113 SEK	(10 742)	(0,00)
	Achat : 534 880 CHF / Vente : 598 670 USD	(7 859)	(0,00)
	Achat : 3 081 674 CHF / Vente : 3 292 154 EUR	(6 812)	(0,00)
	Achat : 357 224 CHF / Vente : 401 324 USD	(6 746)	(0,00)
	Achat : 1 688 828 CHF / Vente : 2 552 628 SGD	(6 674)	(0,00)
	Achat : 365 145 CHF / Vente : 409 304 USD	(5 976)	(0,00)
	Achat : 1 261 664 CHF / Vente : 2 010 991 CAD	(5 301)	(0,00)
	Achat : 281 484 CHF / Vente : 316 134 USD	(5 215)	(0,00)
	Achat : 196 840 CHF / Vente : 34 431 786 JPY	(1 872)	(0,00)
	Achat : 137 280 CHF / Vente : 153 330 USD	(1 695)	(0,00)
	Achat : 239 378 CHF / Vente : 967 957 ILS	(1 332)	(0,00)
	Achat : 102 715 CHF / Vente : 17 971 715 JPY	(1 006)	(0,00)
	Achat : 11 947 715 JPY / Vente : 69 550 CHF	(728)	(0,00)
	Achat : 49 822 CHF / Vente : 614 752 SEK	(641)	(0,00)
	Achat : 7 917 854 JPY / Vente : 46 214 CHF	(617)	(0,00)
	Achat : 66 466 AUD / Vente : 37 710 CHF	(500)	(0,00)
	Achat : 62 267 AUD / Vente : 35 336 CHF	(477)	(0,00)
	Achat : 45 277 CHF / Vente : 7 919 383 JPY	(426)	(0,00)
	Achat : 39 923 CHF / Vente : 42 897 EUR	(344)	(0,00)
	Achat : 62 994 AUD / Vente : 35 590 CHF	(308)	(0,00)
	Achat : 19 933 CHF / Vente : 17 821 GBP	(299)	(0,00)
	Achat : 17 431 CHF / Vente : 3 060 571 JPY	(238)	(0,00)
	Achat : 16 351 CHF / Vente : 26 300 CAD	(234)	(0,00)
	Achat : 34 786 CHF / Vente : 62 415 AUD	(221)	(0,00)
	Achat : 11 264 CHF / Vente : 98 336 HKD	(219)	(0,00)
	Achat : 11 927 CHF / Vente : 103 920 HKD	(206)	(0,00)
	Achat : 9 109 CHF / Vente : 79 532 HKD	(178)	(0,00)
	Achat : 15 294 CHF / Vente : 13 620 GBP	(163)	(0,00)

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Contrats à terme de gré à gré (suite)		
	Achat : 15 681 CHF / Vente : 23 831 SGD	(156)	(0,00)
	Achat : 11 049 CHF / Vente : 17 764 CAD	(152)	(0,00)
	Achat : 26 658 CHF / Vente : 28 565 EUR	(149)	(0,00)
	Achat : 9 663 CHF / Vente : 119 399 SEK	(140)	(0,00)
	Achat : 14 804 CHF / Vente : 22 477 SGD	(133)	(0,00)
	Achat : 119 505 AUD / Vente : 67 104 CHF	(128)	(0,00)
	Achat : 23 187 CHF / Vente : 199 696 HKD	(99)	(0,00)
	Achat : 10 647 CHF / Vente : 11 446 EUR	(98)	(0,00)
	Achat : 7 287 CHF / Vente : 89 890 SEK	(91)	(0,00)
	Achat : 9 226 CHF / Vente : 113 507 SEK	(89)	(0,00)
	Achat : 68 883 EUR / Vente : 64 686 CHF	(86)	(0,00)
	Achat : 10 571 CHF / Vente : 91 353 HKD	(85)	(0,00)
	Achat : 7 329 CHF / Vente : 90 293 SEK	(81)	(0,00)
	Achat : 19 149 CHF / Vente : 16 954 GBP	(80)	(0,00)
	Achat : 7 661 CHF / Vente : 6 821 GBP	(79)	(0,00)
	Achat : 21 522 CHF / Vente : 23 016 EUR	(72)	(0,00)
	Achat : 18 655 CHF / Vente : 28 193 SGD	(71)	(0,00)
	Achat : 11 651 CHF / Vente : 17 637 SGD	(66)	(0,00)
	Achat : 4 509 CHF / Vente : 39 141 HKD	(59)	(0,00)
	Achat : 5 213 CHF / Vente : 66 054 NOK	(58)	(0,00)
	Achat : 8 685 CHF / Vente : 13 871 CAD	(55)	(0,00)
	Achat : 5 887 CHF / Vente : 8 940 SGD	(54)	(0,00)
	Achat : 18 348 CHF / Vente : 19 610 EUR	(50)	(0,00)
	Achat : 4 300 CHF / Vente : 6 895 CAD	(46)	(0,00)
	Achat : 2 046 CHF / Vente : 17 885 HKD	(43)	(0,00)
	Achat : 2 098 CHF / Vente : 8 580 ILS	(38)	(0,00)
	Achat : 3 716 CHF / Vente : 45 666 SEK	(31)	(0,00)
	Achat : 7 662 CHF / Vente : 15 157 NZD	(29)	(0,00)
	Achat : 2 654 CHF / Vente : 4 023 SGD	(19)	(0,00)
	Achat : 13 277 CHF / Vente : 23 714 AUD	(18)	(0,00)
	Achat : 3 455 CHF / Vente : 3 061 GBP	(17)	(0,00)
	Achat : 1 730 CHF / Vente : 7 014 ILS	(15)	(0,00)
	Achat : 1 969 CHF / Vente : 3 146 CAD	(14)	(0,00)
	Achat : 16 293 CHF / Vente : 198 881 SEK	(14)	(0,00)
	Achat : 4 864 CHF / Vente : 5 198 EUR	(13)	(0,00)
	Achat : 11 239 CHF / Vente : 9 923 GBP	(12)	(0,00)
	Achat : 9 973 GBP / Vente : 11 317 CHF	(11)	(0,00)
	Achat : 793 CHF / Vente : 3 228 ILS	(10)	(0,00)
	Achat : 1 525 CHF / Vente : 6 170 ILS	(9)	(0,00)
	Achat : 1 160 CHF / Vente : 2 302 NZD	(9)	(0,00)
	Achat : 6 761 CHF / Vente : 82 552 SEK	(8)	(0,00)
	Achat : 9 897 CHF / Vente : 14 914 SGD	(6)	(0,00)

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Contrats à terme de gré à gré (suite)		
	Achat : 26 823 CHF / Vente : 4 652 677 JPY	(5)	(0,00)
	Achat : 1 650 CHF / Vente : 20 175 SEK	(4)	(0,00)
	Achat : 221 CHF / Vente : 2 819 NOK	(4)	(0,00)
	Achat : 299 CHF / Vente : 3 783 NOK	(3)	(0,00)
	Achat : 1 165 CHF / Vente : 4 698 ILS	(3)	(0,00)
	Achat : 215 CHF / Vente : 2 710 NOK	(2)	(0,00)
	Achat : 104 CHF / Vente : 1 329 NOK	(2)	(0,00)
	Achat : 2 449 NOK / Vente : 196 CHF	(1)	(0,00)
	Achat : 347 CHF / Vente : 1 401 ILS	(1)	(0,00)
	Achat : 1 985 CHF / Vente : 7 989 ILS	(1)	(0,00)
	Achat : 438 CHF / Vente : 867 NZD	(1)	(0,00)
	Achat : 193 CHF / Vente : 2 433 NOK	(1)	(0,00)
	Achat : 6 359 CHF / Vente : 10 099 CAD	(1)	(0,00)
	Achat : 4 317 CHF / Vente : 17 369 ILS	(0)	(0,00)
	Achat : 2 476 NOK / Vente : 198 CHF	(0)	(0,00)
	Achat : 126 CHF / Vente : 1 583 NOK	(0)	(0,00)
	Total des contrats à terme de gré à gré	(987 473)	(0,09)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(1 265 921)	(0,11)
	Liquidités et autres actifs nets	14 565 336	1,23
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	1 188 690 669	100,00

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	1 175 011 497	98,62
** Valeurs mobilières autres que celles mentionnées ci-dessus	52 798	0,00
*** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0	0,00
**** Instruments financiers dérivés de gré à gré	326 959	0,03
Autres actifs	16 071 729	1,35
Total des actifs	1 191 462 983	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 2 et de Niveau 3 tels que mentionnés ci-dessous) et tous les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les titres de participation détenus dans Deutsche EuroShop, Retail Estates, Orix Jreit, Japan Prime Realty Investment, Premier Investments, Global One Real Estate Investment, United Urban Investment, Mori Trust Sogo, Frontier Real Estate Investment, Fukuora, Kenedix Realty Investment, Hankyu REIT, Ichigo Real Estate Investment, Daiwa Office Investment, Starts Proceed Investment, Daiwa House Residential Investment, Japan Excellent, Daiwa Securities Living Investments, Nippon Accommodations Fund, Ascencio, Activia Properties, Comforia Residential, Nippon Prologis REIT, Hoshino Resorts REIT, LaSalle Logiport, One REIT, Mitsubishi Estate Logistics, CRE Logistics, SOSiLA Logistics REIT, Sankei Real Estate, Hulic, NIPPON REIT Investment, Eurocommercial Properties, Home Invest Belgium, Intershop Holding, Health Care & Medical Investment, Samty Residential Investment, Star Asia Investment, Takara Leben Real Estate Investment, Mirai, Mori Hills, Tokyu REIT, AEON REIT Investementl ont été classés en Niveau 2 au 31 décembre 2024. Les titres de participation détenus dans Deutsche EuroShop, Vastned Retail, Retail Estates, Nippon Building Fund, Japan Real Estate Investment, Orix Jreit, Japan Prime Realty Investment, Premier Investments, Global One Real Estate Investment, Mori Trust Sogo, Frontier Real Estate Investment, Fukuora, Ichigo Real Estate Investment, Daiwa Office Investment, Starts Proceed Investment, Daiwa House Residential Investment, Japan Excellent, Nippon Accommodations Fund, VGP NV, Advance Residence, Activia Properties, Comforia Residential, GLP J REIT, LaSalle Logiport, One REIT, Mitsubishi Estate Logistics, CRE Logistics, SOSiLA Logistics REIT, Sankei Real Estate, Hulic, NIPPON REIT Investment, Hiag Immobilien Holding AG, Home Invest Belgium, Sekisui House Reit, Phoenix Spree Deutschland, Health Care & Medical Investment, Samty Residential Investment, Nomura Real Estate Master Fund, Star Asia Investment, Mitsui Fudosan Logistics Park, Takara Leben Real Estate Investment, Mirai, Itochu Advance Logistics Investment, Tokyu et Japan Logistics ont été classés en Niveau 2 en 2023. Les contrats à terme de gré à gré ont été classés en Niveau 2. Les investissements détenus dans Xior Student Housing (droits) et Home REIT ont été classés en Niveau 3 aux 31 décembre 2024 et 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Australie	5,98	0,00
Japon	8,42	9,52
États-Unis	65,11	61,58
Autres*	19,34	26,78
	98,85	97,88

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur HKD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Chine (2023 : 98,31 %)		
3 169 494	Alibaba Group	261 166 306	7,69
10 245 816	Alibaba Health Information Technology	34 016 109	1,00
528 400	ASM Pacific Technology	39 577 160	1,17
1 126 900	Baidu	93 194 630	2,74
469 860	Bilibili	66 720 120	1,96
1 253 736	BYD Electronic International	52 719 599	1,55
733 100	China Literature	18 474 120	0,54
3 872 000	Haier Smart Home	106 480 000	3,13
1 040 587	Hua Hong Semiconductor	22 528 708	0,66
1 779 568	JD Health International	50 005 861	1,47
1 841 866	JD.com	250 493 776	7,37
4 856 624	Kingdee International Software Group	41 427 003	1,22
1 488 818	Kingsoft	50 098 726	1,48
738 000	Koolearn Technology Holding	13 269 240	0,39
4 835 700	Kuaishou Technology	199 956 195	5,88
12 838 818	Lenovo Group	129 415 285	3,81
2 198 100	Li Auto	206 511 495	6,08
1 616 703	Meituan Dianping	245 253 845	7,22
777 300	Midea Group	58 725 015	1,73
1 101 160	NetEase	152 400 544	4,49
547 870	NIO	19 065 876	0,56
6 673 096	Semiconductor Manufacturing International	212 204 453	6,24
39 201 000	SenseTime Group	58 409 490	1,72
1 220 665	Sunny Optical Tech Group	84 042 785	2,47
661 819	Tencent Holdings	275 978 523	8,12
2 220 800	Tongcheng Elong Holdings	40 418 560	1,19
272 150	Trip.com Group	146 961 000	4,32
9 197 395	Xiaomi	317 310 127	9,34
2 572 100	XPeng	119 988 465	3,53
1 356 852	ZhongAn Online P and C Insurance	15 983 717	0,47
		3 382 796 733	99,54
	Hong Kong (2023 : 1,21 %)	-	-
	Total des actions (2023 : 99,52 %)*	3 382 796 733	99,54

HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur HKD	% de la Valeur liquidative
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,00 %)**		
67	HKG HSTECH Futures Jan 25	3 350	0,00
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 15 008 000 HKD)	3 350	0,00
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3 382 800 083	99,54
	Liquidités et autres actifs nets	15 562 847	0,46
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	3 398 362 930	100,00

Analyse du total des actifs	Juste valeur HKD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	3 382 796 733	99,50
** Valeurs mobilières autres que celles mentionnées ci-dessus	3 350	0,00
Autres actifs	17 057 089	0,50
Total des actifs	3 399 857 172	100,00

Toutes les positions en actions et les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Chine	99,54	98,31
Autres*	0,00	1,21
	99,54	99,52

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Japon (2023 : 99,24 %)		
16 566	Advantest	969 547	0,40
849	Aeon	19 961	0,01
891	AGC	26 221	0,01
16 290	Aisin	184 242	0,08
6 136	Ajinomoto	251 906	0,10
767	All Nippon Airways	13 985	0,01
4 005	Amada	39 168	0,02
1 060	Aozora Bank	16 754	0,01
368 414	Asahi Group Holdings	3 884 334	1,61
49 239	Asahi Kasei	342 286	0,14
2 156	Asics	42 665	0,02
21 953	Astellas Pharma	214 348	0,09
137 960	Azbil	1 077 538	0,45
201 082	Bridgestone	6 832 387	2,84
22 389	Brother Industries	384 286	0,16
69 359	Canon	2 277 690	0,95
520	Canon Marketing Japan	17 106	0,01
13 609	Century Tokyo Leasing	138 809	0,06
123 851	Chugai Pharmaceutical	5 515 609	2,29
1 289	Coca-Cola West Japan	20 480	0,01
3 379	Concordia Financial Group	18 729	0,01
6 606	Dai Nippon Printing	93 294	0,04
5 198	Daicel	46 519	0,02
13 794	Daifuku	289 642	0,12
3 608	Dai-ichi Life Insurance	97 225	0,04
228 616	Daiichi Sankyo	6 330 726	2,63
58 195	Daiwa House Industry	1 798 876	0,75
2 632	Daiwa Securities Group	17 551	0,01
22 253	Denso	313 561	0,13
1 935	Dentsu	46 934	0,02
699	DIC	15 051	0,01
84	Disco	22 839	0,01
8 020	Ebara	125 561	0,05
5 434	Eisai	149 680	0,06
13 789	Fanuc	366 309	0,15
6 700	Fast Retailing	2 294 439	0,95
1 529	FP	27 183	0,01
8 722	Fuji Electric	474 948	0,20

HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
9 565	Fuji Heavy Industries	171 690	0,07
93 713	FUJIFILM Holdings	1 973 125	0,82
1 318	Fujikura	54 914	0,02
136 651	Fujitsu	2 434 172	1,01
4 776	Fuyo General Lease	355 556	0,15
500	GMO Payment Gateway	25 360	0,01
1 115	GS Yuasa	18 808	0,01
3 660	Hankyu	95 878	0,04
11 660	Haseko	150 832	0,06
161 003	Hitachi	4 033 271	1,68
3 091	Hitachi Construction Machinery	69 172	0,03
65 843	Honda Motor	643 096	0,27
110	Hoya	13 869	0,01
4 781	Hulic	41 677	0,02
1 685	Ibiden	51 195	0,02
895	IHI	53 025	0,02
1 731	Inpex	21 704	0,01
1 177	Isetan Mitsukoshi Holdings	20 614	0,01
137 519	Isuzu Motors	1 888 742	0,78
241 315	ITOCHU	12 025 828	5,00
1 433	Japan Airlines	22 727	0,01
9 325	Japan Exchange Group	105 022	0,04
15 264	Japan Post Bank	145 152	0,06
20 514	Japan Post Holdings	194 554	0,08
19 792	Japan Post Insurance	366 094	0,15
2 890	JFE Holdings	32 723	0,01
1 820	JTEKT	13 659	0,01
15 034	JX Holdings	79 044	0,03
727	Kagome	13 757	0,01
8 168	Kajima	149 733	0,06
33 439	Kao	1 359 177	0,56
363 204	KDDI	11 652 294	4,84
46	Keyence	18 917	0,01
24 128	Kirin Holdings	314 573	0,13
2 154	Kobe Steel	21 641	0,01
6 323	Komatsu	175 013	0,07

HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
16 262	Konica Minolta Holdings	68 552	0,03
9 639	Kose	440 305	0,18
4 052	Kubota	47 414	0,02
2 295	Kurita Water Industries	80 959	0,03
6 259	Kyocera	62 745	0,03
104 866	Kyowa Hakko Kirin	1 585 067	0,66
1 305	Lion	14 635	0,01
27 776	LIXIL Group	304 960	0,13
190 945	Marubeni	2 906 821	1,21
1 490	Marui Group	23 839	0,01
1 568	Mazda Motor	10 810	0,00
14 058	Meiji Holdings	286 330	0,12
2 256	MINEBEA MITSUMI	36 885	0,00
62 554	Mitsubishi	1 036 464	0,43
7 509	Mitsubishi Chemical Holdings	38 209	0,02
86 305	Mitsubishi Electric	1 475 576	0,61
117 711	Mitsubishi Estate	1 648 149	0,68
1 769	Mitsubishi Gas Chemical	31 849	0,01
32 179	Mitsubishi Motors	109 052	0,00
395 701	Mitsubishi UFJ Financial Group	4 647 901	1,93
303 492	Mitsui	6 393 879	2,66
6 261	Mitsui Chemicals	138 239	0,06
62 420	Mitsui Fudosan	504 412	0,21
467	Mitsui Mining & Smelting	13 868	0,01
52 083	Mitsui Osk Lines	1 825 357	0,76
550 389	Mizuho Financial Group	13 563 608	5,60
140	Mori Hills REIT Investment	110 372	0,05
795	Morinaga	13 742	0,01
76 482	MS&AD Insurance Group Holdings	1 678 458	0,70
179 859	Murata Manufacturing	2 929 175	1,22
2 792	Nabtesco	49 885	0,02
3 255	Nagase	66 794	0,03
112 672	NEC	9 836 217	4,09
2 205	NEC Networks & System Integration	46 230	0,02
8 727	NGK Insulators	111 781	0,05
1 052	NGK Spark Plug	34 005	0,01
4 187	Nichirei	110 989	0,05

HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
8 685	Nidec	157 773	0,10
7 239	Nihon M&A Center	30 456	0,01
770	Nihon Unisys	23 346	0,01
5 629	Nikon	58 722	0,02
5 742	Nippon Paint	37 395	0,00
2 064	Nippon Shokubai	25 150	0,01
2 597	Nippon Steel	52 581	0,02
186 183	Nippon Telegraph & Telephone	187 178	0,08
1 377	Nippon Yusen	46 201	0,02
5 801	Nissan Chemical Industries	182 675	0,08
72 098	Nissan Motor	220 203	0,09
5 493	Nisshin Seifun	64 381	0,03
3 916	Nissin Food Products	95 259	0,04
137	Nitori Holdings	16 245	0,01
810	Nitto Denko	13 813	0,01
822	NKSJ Holdings	21 544	0,01
1 267	NOK	19 961	0,01
369 271	Nomura Holding	2 188 229	0,91
1 467	Nomura Real Estate Holdings	36 451	0,00
82 835	Nomura Research Institute	2 455 639	1,02
4 847	NSK	21 185	0,01
15 476	NTT Data	298 373	0,12
16 181	Obayashi	215 493	0,09
16 399	Oji Holdings	63 035	0,03
2 372	Olympus	35 778	0,01
21 423	Omron	729 685	0,30
24 222	ONO Pharmaceutical	251 914	0,10
36 541	Oriental Land	795 643	0,33
5 431	ORIX	117 771	0,05
3 008	Otsuka Holdings	164 602	0,07
628	Pan Pacific International Holdings	17 246	0,01
82 765	Panasonic	865 251	0,36
2 186	PeptiDream	36 783	0,00
3 355	Pola Orbis Holdings	30 506	0,01
3 558	Rakuten	19 445	0,01
77 296	Recruit Holdings	5 481 445	2,28
442 164	Renesas Electronics	5 757 754	2,39

HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
17 087	Resona Holdings	124 434	0,05
95 972	Ricoh	1 106 218	0,46
5 981	Rohm	56 533	0,02
3 018	Ryohin Keikaku	69 094	0,03
1 270	Santen Pharmaceutical	13 079	0,00
12 000	Sanwa	336 116	0,14
694	SCREEN Holdings	41 907	0,02
771	SCSK	16 341	0,01
9 234	Secom	315 458	0,13
7 696	Seiko Epson	140 811	0,06
6 932	Sekisui Chemical	119 753	0,05
79 808	Sekisui House	1 920 551	0,80
495 730	Seven & I Holdings	7 844 747	3,26
38 425	SG Holdings	368 211	0,20
5 199	Sharp	32 581	0,01
771	Shimadzu	21 885	0,01
6 357	Shimizu	50 663	0,02
8 144	Shin-Etsu Chemical	274 438	0,11
1 532	Shinko Electric Industries	55 613	0,02
31 594	Shionogi	446 087	0,20
24 924	Shiseido	441 911	0,18
5 494	Showa Denko	140 356	0,06
57 599	Skylark Holdings	897 923	0,37
6 050 316	Softbank	7 657 215	3,18
13 644	Softbank Group	797 405	0,33
7 746	Sohgo Security Services	53 304	0,02
4 411	Sojitz	90 993	0,04
825 257	Sony	17 690 829	7,35
579	Start Today	18 041	0,01
12 633	Sumco	95 093	0,04
23 196	Sumitomo	505 955	0,21
896	Sumitomo Bakelite	22 086	0,01
41 023	Sumitomo Chemical	91 098	0,04
8 445	Sumitomo Electric Industries	153 333	0,06
5 683	Sumitomo Forest	191 434	0,08
279 263	Sumitomo Mitsui Financial Group	6 688 381	2,78
9 818	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	230 644	0,10

HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
15 110	Sumitomo Realty & Development	474 952	0,20
6 485	Sumitomo Rubber Industries	73 594	0,03
3 598	Suzuki Motor	40 980	0,02
1 871	Sysmex	34 721	0,01
12 788	T&D Holdings	236 419	0,10
39 880	Taisei	1 684 674	0,70
664	Taiyo Nippon Sanso	18 691	0,01
1 210	Taiyo Yude	17 469	0,01
134 473	Takeda Pharmaceutical	3 577 447	1,49
147 068	TDK	1 939 415	0,81
3 848	TechnoPro Holdings	72 548	0,03
2 469	Terumo	48 104	0,02
1 601	TIS	38 069	0,02
6 599	Toda	40 414	0,02
2 219	Toho Gas	60 021	0,02
5 903	Tokai Carbon	34 435	0,01
26 221	Tokio Marine Holdings	955 675	0,40
5 347	Tokyo Electron	822 838	0,34
2 150	Tokyo Gas	59 783	0,02
3 763	Tokyo Tatemono	62 421	0,03
1 030	Tokyu	11 063	0,00
196 369	Tokyu Fudosan Holdings	1 209 001	0,50
15 539	Toppan Printing	416 160	0,17
5 917	Toray Industries	37 706	0,02
9 496	Toto	229 908	0,10
4 824	Toyo Seikan Group Holding	73 867	0,03
2 501	Toyo Tire	38 917	0,02
946	Toyoda Gosei	16 743	0,01
1 319 403	Toyota Motor	26 411 566	10,97
115 969	Toyota Tsusho	2 086 793	0,87
718	Ube Industries	11 013	0,00
100 419	Unicharm	832 246	0,35
5 131	Ushio	69 541	0,03
1 572	West Japan Railway	27 977	0,01
4 402	Yakult Honsha	83 665	0,03
26 524	Yamaha	190 626	0,08
49 859	Yamaha Motor	445 578	0,20

HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
18 040	Yamato Holdings	203 518	0,08
1 649	Yaskawa Electric	42 673	0,02
27 379	Yokogawa Electric	591 969	0,20
1 000	Yokohama Rubber	21 634	0,00
68 086	Z Holdings	181 696	0,10
		239 370 692	99,45
	Total des actions (2023 : 99,24 %)*	239 370 692	99,45
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,00 %)**		
74	OSE MINI TPX IDX Futures Mar 25	23 176	0,01
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 1 312 045 USD)	23 176	0,01
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	239 393 868	99,46
	Liquidités et autres actifs nets	1 298 280	0,54
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	240 692 148	100,00

HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	239 370 692	99,45
** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	23 176	0,01
Autres actifs	1 399 257	0,54
Total des actifs	240 793 125	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 2 tels que mentionnés ci-dessous) et tous les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les titres de participation détenus dans Mori Hills ont été classés en Niveau 2 au 31 décembre 2024. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Japon	99,45	99,24
	99,45	99,24

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Australie (2023 : 17,96 %)		
1 738	Aristocrat Leisure	73 561	0,41
1 154	ASX	46 500	0,26
9 903	Australia & New Zealand Banking Group	174 992	0,99
5 010	Brambles	59 681	0,34
421	Carsales	9 392	0,05
382	Cochlear	68 561	0,39
5 254	Commonwealth Bank of Australia	498 525	2,80
2 123	Computershare	44 626	0,25
1 249	CSL	217 751	1,23
19 016	Goodman Group	419 618	2,35
20 535	GPT Group	55 561	0,31
10 853	Insurance Australia Group	56 848	0,32
1 034	Macquarie Group	141 901	0,80
9 392	Medibank Private	22 039	0,12
1 985	Mineral Resources	42 094	0,24
11 466	Mirvac Group	13 311	0,08
9 448	National Australia Bank	217 025	1,22
3 651	Northern Star Resources	34 902	0,20
6 267	QBE Insurance Group	74 500	0,42
275	REA Group	39 725	0,22
20 448	Scentre Group	43 425	0,24
1 334	Seek	18 642	0,11
1 475	Sonic Healthcare	24 667	0,14
7 538	Stockland	22 402	0,13
10 209	Suncorp Group	120 160	0,68
16 033	Transurban Group	132 920	0,75
2 495	Treasury Wine Estates	17 502	0,10
32 099	Vicinity Centres	41 736	0,24
3 820	Wesfarmers	169 179	0,95
7 068	Westpac Banking	141 437	0,80
397	WiseTech Global	29 757	0,17
		3 072 940	17,31

HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)

au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Îles Caïmans (2023 : 0,24 %)		
1 480	Kanzhun	20 424	0,11
536	Legend Biotech	17 441	0,10
		37 865	0,21
	Chine (2023 : 27,13 %)		
1 900	360 Security Technology	2 679	0,02
33 215	AIA Group	240 733	1,36
944	Aier Eye Hospital	1 704	0,01
4 549	Akeso	35 547	0,20
23 664	Alibaba Group	251 020	1,41
11 696	Alibaba Health Information Technology	4 999	0,03
1 775	Anhui Gujing Distillery	25 594	0,14
194	Autohome	5 034	0,03
7 300	BAIC BluePark New Energy Technology	7 955	0,04
4 827	Baidu	69 806	0,39
1 396	BeiGene	20 136	0,11
176 325	Beijing Enterprises Water Group	56 975	0,32
31 163	Beijing-Shanghai High Speed Railway	26 148	0,15
13 854	Bosideng International Holdings	6 920	0,04
7 009	BYD	240 552	1,36
5 100	Caitong Securities	5 676	0,03
160	Cambricon Technologies	14 340	0,08
100	Changchun High & New Technolog Industry Group	1 354	0,01
1 800	Changjiang Securities	1 672	0,01
200	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems	3 636	0,02
4 600	Chifeng Jilong Gold Mining	9 781	0,06
8 629	China Galaxy Securities	7 876	0,04
3 288	China International Capital	5 426	0,03
9 700	China International Capital Corp	11 442	0,06
214	China International Travel Service	1 953	0,01
29 468	China Life Insurance	55 689	0,31
1 029	China Literature	3 338	0,02
3 020	China Resources Beer Holdings	9 817	0,06
75 400	China Three Gorges Renewables Group	44 882	0,25
12 567	China Yangtze Power	50 583	0,29

HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)

au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
9 412	CITIC Securities	25 869	0,15
500	CSC Financial	1 754	0,01
2 900	CSPC Innovation	10 503	0,06
28 422	CSPC Pharmaceutical Group	17 489	0,10
1 000	Dong-E-E-Jiao	8 543	0,05
161	Empyrean Technology	2 656	0,01
400	Eve Energy	2 547	0,01
5 100	Focus Media Information	4 884	0,03
516	Foshan Haitian Flavouring & Food	3 226	0,02
91	Futu Holdings	7 279	0,04
834	GalaxyCore	1 527	0,01
5 765	Genscript Biotech	7 303	0,04
4 530	Giant Biogene Holding	29 100	0,16
1 300	Guangzhou Haige Communications	1 944	0,01
2 232	Haidilao International	4 569	0,03
30 300	Hainan Airport Infrastructure	15 601	0,09
13 308	Haitong Securities	11 735	0,07
3 900	Hangzhou Silan Microelectronics	13 823	0,08
200	Hangzhou Tigermed Consulting	1 488	0,01
5 866	Hansoh Pharmaceutical	13 049	0,07
27 328	Henderson Land Development	83 026	0,47
20 652	Heng Ten Networks Group	6 514	0,04
6 600	Hengtong Optic-Electric	15 481	0,09
135	Hithink RoyalFlush Information	5 287	0,03
3 813	Hong Kong Exchanges and Clearing	144 706	0,82
786	Hua Hong Semiconductor	2 191	0,01
1 000	Huadong Medicine	4 713	0,03
8 719	Huatai Securities	14 726	0,08
507	Huazhu Group	16 746	0,09
700	Hubei Jumpcan Pharmaceutical	2 773	0,02
1 712	Hygon Information Technology	34 930	0,20
240	Imeik Technology Development	5 966	0,03
2 708	Innovent Biologics	12 759	0,07
8 962	JA Solar Technology	16 785	0,09

HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)

au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
3 781	JD Health International	13 678	0,08
2 400	Jiangsu Hengli Highpressure Oil	17 251	0,10
400	Jiangsu Hengrui Medicine	2 501	0,01
500	Jiangsu Yanghe Brewery	5 689	0,03
26 574	Jinko Solar	25 736	0,15
20 345	Kingdee International Software Group	22 341	0,13
4 142	Kingsoft	17 943	0,10
6 659	Kuaishou Technology	35 447	0,20
5 600	Kuang Chi Technology	36 461	0,21
336	Kweichow Moutai	69 749	0,39
4 812	Li Auto	58 723	0,33
5 339	LI NING	11 313	0,06
19 958	LONGi Green Energy Technology	42 708	0,24
600	Luzhou Laojiao	10 232	0,06
11 446	Meituan Dianping	223 529	1,26
18 073	Minerals and Metals Group	5 956	0,03
5 400	MINISO Group Holding	32 707	0,18
21 173	NARI Technology	72 735	0,41
4 344	NetEase	77 396	0,44
4 400	New Oriental Education & Technology Group	27 727	0,16
1 533	Ningbo Deye Technology	17 707	0,10
10 927	Nongfu Spring	47 757	0,27
1 423	Pinduoduo	138 017	0,78
119	Piotech	2 491	0,01
133	Rockchip Electronics	1 994	0,01
600	Sany Heavy Industry	1 347	0,01
979	Shai Baosight Software	3 902	0,02
7 643	Shandong Weigao Group Medical Polymer	4 526	0,03
4 400	Shanghai Baosight Software	7 062	0,04
540	Shanghai Friendess Electronic Technology	14 288	0,08
2 685	Shanghai Putailai New Energy Technology	5 819	0,03
2 100	Shanghai RAAS Blood Products**	2 065	0,01
1 900	Shanghai Zhangjiang Hi-Tech Park Development	6 936	0,04
810	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory	20 324	0,11
11 700	Shenwan Hongyuan Group	8 526	0,05

HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)

au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
2 040	Shenzhen Capchem Technology	10 404	0,06
1 100	Shenzhen Goodix Technology	12 068	0,07
3 000	Shenzhen Inovance Technology	23 938	0,13
212	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	7 364	0,04
1 795	Shenzhen New Industries Biomedical Engineering	17 323	0,10
3 000	Shenzhen Salubris Pharmaceuticals	12 639	0,07
13 100	Sichuan Chuantou Energy	30 780	0,17
4 339	Silergy	53 403	0,30
31 000	Sino Biopharmaceutical	12 770	0,07
5 420	Sungrow Power Supply	54 506	0,31
1 040	TAL Education	10 421	0,06
6 513	Techtronic Industries	85 941	0,48
15 781	Tencent Holdings	847 157	4,76
404	Tencent Music Entertainment Group	4 585	0,03
3 278	Tongwei	9 872	0,06
10 432	Travelsky Technology	13 967	0,08
1 596	Trip.com Group	110 819	0,62
2 400	Tsinghua Unisplendour	9 098	0,05
1 071	Tsingtao Brewery	7 831	0,04
2 200	Weihai Guangwei Composites	10 383	0,06
7 200	Western Securities	7 993	0,05
673	Wuliangye Yibin	12 838	0,07
1 721	WuXi AppTec	12 566	0,07
9 600	Xinjiang Goldwind Science & Technology	13 508	0,08
1 743	XPeng	10 642	0,06
1 080	Yealink Network Technology	5 678	0,03
504	Yifeng Pharmacy Chain	1 657	0,01
7 600	Yintai Gold	15 911	0,09
840	Yunnan Baiyao Group	6 859	0,04
1 042	Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical	30 445	0,17
31 500	Zhaojin Mining Industry	44 444	0,25
3 300	Zhejiang China Commodities City Group	6 028	0,03
17 575	Zhejiang Expressway	12 647	0,07

HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
600	Zhejiang Huahai Pharmaceutical	1 460	0,01
2 072	Zhejiang SUPCON Technology	14 018	0,08
4 500	Zhejiang Weiming Environment Protection	13 258	0,07
13 579	Zhuzhou CSR Times Electric	57 337	0,32
10 252	ZTE	32 137	0,18
		4 512 037	25,41
	Inde (2023 : 16,71 %)		
3 892	Adani Green Energy	47 310	0,27
2 198	Asian Paints	58 570	0,33
585	Avenue Supermarts	24 338	0,14
2 528	Axis Bank	31 438	0,18
950	Bajaj Finance	75 710	0,43
3 263	Bajaj Finserv	59 765	0,34
472	Bajaj Holdings & Investment	65 534	0,37
72 456	Bharat Electronics	248 097	1,39
109	Bharat Forge	1 654	0,01
6 785	Bharti Airtel	125 831	0,71
191	Britannia Industries	10 625	0,06
4 717	Cholamandalam Investment and Finance	65 341	0,37
1 098	Cipla	19 609	0,11
599	Colgate-Palmolive India	18 756	0,11
981	Container	9 029	0,05
1 103	Cummins India	42 180	0,24
3 262	Dabur India	19 317	0,11
551	Divi’s Laboratories	39 251	0,22
4 345	DLF	41 865	0,23
1 500	Dr Reddy’s Laboratories	24 327	0,14
1 512	Godrej Consumer	19 110	0,11
5 063	Godrej Properties	164 787	0,93
4 933	Havells India	96 518	0,54
4 218	HCL Technologies	94 466	0,53
1 763	HDFC Asset Management	86 469	0,49
4 353	HDFC Bank	90 140	0,51
2 507	Hindustan Unilever	68 136	0,38

HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)

au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Inde (suite)		
2 017	ICICI Lombard General Insurance	42 118	0,24
1 702	Indian Railway Catering And Tourism	15 644	0,09
880	Info Edge	89 191	0,50
10 580	Infosys	232 327	1,30
4 044	Jio Financial Services	14 109	0,08
960	Jubilant Foodworks	8 052	0,05
3 599	Kotak Mahindra Bank	75 082	0,42
755	Lupin	20 774	0,12
6 102	Macrotech Developers	99 028	0,56
4 696	Marico	35 077	0,20
1 190	Max Healthcare Institute	15 681	0,09
1 749	Muthoot Finance	43 639	0,25
1 080	Nestle India	27 375	0,15
27	Page Industries	14 985	0,08
597	PB Fintech	14 705	0,08
1 125	PI Industries	48 431	0,27
740	Pidilite Industries	25 103	0,14
1 501	SBI Cards and Payment Services	11 639	0,07
1 175	Seimens India	89 704	0,51
2 230	Shriram Transport Finance	75 254	0,42
3 212	Sun Pharmaceuticals	70 771	0,40
203 075	Suzlon Energy	147 585	0,82
2 954	Tata Consultancy	141 286	0,80
2 113	Tata Global Beverages	22 576	0,13
3 002	Tech Mahindra	59 827	0,34
1 464	Titan Industries	55 629	0,31
942	Torrent Pharmaceuticals	36 970	0,21
1 430	Trent	118 981	0,67
18 710	Wipro	65 967	0,37
21 559	Zomato	70 018	0,39
		3 435 701	19,36

HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Indonésie (2023 : 0,97 %)		
15 000	Amman Mineral Internasional	7 898	0,04
164 494	Bank Central Asia	98 880	0,56
793 600	GoTo Gojek Tokopedia	3 452	0,02
		110 230	0,62
	Irlande (2023 : 0,35 %)		
10 697	James Hardie Industries	331 616	1,87
		331 616	1,87
	Malaisie (2023 : 0,80 %)		
5 599	Hong Leong Bank	25 744	0,15
9 273	IHH Healthcare	15 139	0,09
14 194	Malayan Banking	32 505	0,18
3 197	Malaysia Airports Holdings	7 564	0,04
8 247	Maxis	6 732	0,04
57 894	Public Bank Bhd	59 040	0,33
		146 724	0,83
	Nouvelle-Zélande (2023 : 1,43 %)		
7 679	Auckland International Airport	37 429	0,21
2 709	Infratil	19 123	0,11
17 515	Mercury NZ	57 405	0,32
28 848	Meridian Energy	95 518	0,54
54	XERO	5 635	0,03
		215 110	1,21
	Philippines (2023 : 0,03 %)		
1 280	Bank of the Philippine Islands	2 700	0,02
		2 700	0,02
	Singapour (2023 : 3,61 %)		
40 291	Ascendas Real Estate Investment Trust	75 904	0,43
76 219	CapitaMall Trust	107 831	0,61
5 130	DBS Group Holdings	164 407	0,93
31 019	Genting Singapore	17 394	0,10
6 133	Grab Holdings	28 948	0,16
37 572	Keppel	188 383	1,06
313	Sea	33 209	0,19
10 538	Singapore Exchange	98 412	0,55

HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)

au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Singapour (suite)		
24 162	Singapore Telecommunications	54 551	0,31
3 028	United Overseas Bank	80 639	0,45
		849 678	4,79
	Corée du Sud (2023 : 12,69 %)		
43	Alteogen	9 040	0,05
343	Amorepacific	24 418	0,14
415	Celltrion	52 856	0,30
271	Coway	12 315	0,07
744	Daum Kakao	19 306	0,11
2 677	Ecopro	104 559	0,59
1 430	Ecopro BM	106 753	0,60
94	Enchem	8 486	0,05
27	Hanmi Pharm Company	5 145	0,03
78	Hanmi Semiconductor	4 371	0,02
551	HLB	27 360	0,15
16	HYBE	2 102	0,01
1 476	KakaoBank	21 105	0,12
47	Krafton	9 977	0,06
1 117	L&F	61 459	0,35
48	LG Energy Solution	11 346	0,06
26	LG Household & Healthcare	5 387	0,03
188	Meritz Financial Group	13 281	0,07
39	N C Soft	4 851	0,03
423	Naver	57 151	0,32
73	Netmarble Games	2 564	0,01
24	Orion	1 669	0,01
45	Samsung Biologics	29 009	0,16
4 466	Samsung Electronics	161 391	0,91
367	Samsung Life Insurance	23 633	0,13
1 116	Samsung SDI	187 624	1,07
620	SK Biopharmaceuticals	46 790	0,26
35	SK Bioscience	1 198	0,01
1 357	SK Hynix	160 298	0,90
5 765	Woori Investment & Security	54 629	0,31
213	Yuhan	17 290	0,10
		1 247 363	7,03

HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)

au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Taïwan (2023 : 14,84 %)		
2 172	Accton Technology	51 212	0,29
2 397	Advantech	25 334	0,14
421	AirTac International	10 838	0,06
192	Alchip Technologies	19 209	0,11
4 678	Catcher Technology	27 682	0,16
35 516	Cathay Financials Holding	73 991	0,42
4 991	Chailease Holding	17 203	0,10
14 331	Delta Electronics	188 184	1,06
9 013	E Ink Holdings	75 052	0,42
50 963	E.Sun Financial Holding	41 893	0,24
748	Eclat Textile Company	11 613	0,06
276	eMemory Technology	28 244	0,16
83	Fortune Electric	1 425	0,01
519	Global Unichip	21 530	0,12
488	Globalwafers	5 679	0,03
310	Largan Precision	25 294	0,14
4 837	MediaTek	208 768	1,17
47 519	Mega Financial Holding	56 093	0,32
1 929	Nanya Technology	1 721	0,01
1 575	Novatek Microelectronics	24 117	0,14
982	PharmaEssentia	18 421	0,10
1 611	Realtek Semiconductor	27 911	0,16
213 000	Taishin Financial Holding	113 047	0,64
87 701	Taiwan High Speed Rail	74 367	0,42
65 864	Taiwan Semiconductor Manufacturing	2 159 673	12,16
3 594	United Microelectronics	4 719	0,03
743	Yageo	12 261	0,07
		3 325 481	18,74
	Thaïlande (2023 : 3,08 %)		
17 408	Airports of Thailand	30 379	0,17
37 712	Bangkok Dusit Medical Services	27 099	0,15
45 920	Bangkok Expressway & Metro	9 562	0,06
504	Bumrungrad Hospital	2 949	0,02
11 898	Central Pattana	19 891	0,11
26 524	Intouch Holdings	75 461	0,43

HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Thaïlande (suite)		
39 155	Krungthai Card	57 421	0,32
34 510	Siam Commercial Bank	118 930	0,67
		341 692	1,93
	Total des actions (2023 : 99,84 %)*	17 629 137	99,33
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,02 %)**	-	-
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	17 629 137	99,33
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
10	KFE KOSPI200 Mini Futures Jan 25	(1 678)	(0,01)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 108 060 USD)	(1 678)	(0,01)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(1 678)	(0,01)
	Liquidités et autres actifs nets	120 383	0,68
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	17 747 842	100,00

HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	17 627 072	98,52
** Valeurs mobilières autres que celles mentionnées ci-dessus	2 065	0,01
*** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0	0,00
Autres actifs	263 171	1,47
Total des actifs	17 892 308	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 3 tels que mentionnés ci-dessous) et tous les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les investissements détenus dans Shanghai RAAS Blood Products ont été classés en Niveau 3 au 31 décembre 2024. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Australie	17,31	17,96
Chine	25,41	27,13
Inde	19,36	16,71
Corée du Sud	7,03	12,69
Taïwan	18,74	14,84
Autres*	11,48	10,51
	99,33	99,84

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Îles Caïmans (2023 : néant)		
52 841	Chow Tai Fook Jewellery	45 781	0,03
6 314	Kanzhun	87 133	0,07
1 698	Legend Biotech	55 253	0,04
		188 167	0,14
	Chine (2023 : 45,14 %)		
2 868	360 DigiTech	110 074	0,08
13 404	360 Security Technology	18 897	0,01
19 324	AAC Technologies Holdings	93 287	0,07
1 100	Accelink Technologies	7 817	0,01
764	ACM Research Shanghai	10 407	0,01
776	Advanced Micro-Fabrication Equipment	19 994	0,02
4 571	AECC Aviation Power	25 808	0,02
806 617	Agricultural Bank of China	480 363	0,36
271 071	AIA Group	1 964 649	1,47
13 855	Aier Eye Hospital	25 006	0,02
21 694	Air China	23 374	0,02
14 950	Akeso	116 822	0,09
403 948	Alibaba Group	4 284 955	3,23
138 991	Alibaba Health Information Technology	59 404	0,04
105 536	Aluminium Corp Of China	67 558	0,05
779	Amlogic (Shanghai)	7 288	0,01
1 616	Angel Yeast	7 935	0,01
35 125	Anhui Conch Cement	93 060	0,07
3 524	Anhui Gujing Distillery	57 905	0,04
3 200	Anhui Jianghuai Automobile	16 345	0,01
1 366	Anhui Yingjia Distillery	10 036	0,01
910	Anker Innovations Technology	12 103	0,01
31 427	Anta Sports Products	314 960	0,24
502	Asymchem Laboratories Tianjin	5 203	0,00
300	Autobio Diagnostics	1 783	0,00
1 636	Autohome	42 454	0,03
3 433	Avary Holding Shenzhen	17 059	0,01
568	AVIC Aero-Engine Controls	1 721	0,00
1 052	AVIC Helicopter	5 525	0,00
61 467	AviChina Industry & Technology	30 544	0,02
11 800	BAIC BluePark New Energy Technology	12 858	0,01

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
56 547	Baidu	602 017	0,45
26 842	Bank of Beijing	22 486	0,02
6 216	Bank of Changsha	7 527	0,01
5 832	Bank of Chengdu	13 592	0,01
1 823 692	Bank of China	944 554	0,71
284 597	Bank of Communications	248 830	0,19
6 093	Bank of Hangzhou	12 125	0,01
28 837	Bank of Jiangsu	38 572	0,03
15 849	Bank of Nanjin	22 991	0,02
9 820	Bank of Ningbo	32 517	0,02
22 519	Bank of Shanghai	28 066	0,02
5 400	Bank of Suzhou	5 965	0,00
33 937	Baoshan Iron & Steel	32 358	0,02
17 061	BeiGene	239 839	0,18
12 193	Beijing Enterprises Holdings	41 909	0,03
100 996	Beijing Enterprises Water Group	32 634	0,02
717	Beijing Kingsoft Office Software	27 970	0,02
1 000	Beijing Kunlun Tech	5 241	0,00
2 476	Beijing New Building Materials	10 222	0,01
3 600	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology	6 365	0,00
272	Beijing Roborock Technology	8 125	0,01
2 960	Beijing Tiantan Biological Products	8 265	0,01
2 003	Beijing Tongrentang	11 074	0,01
1 532	Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise	14 703	0,01
3 200	Beijing Yanjing Brewery	5 248	0,00
78 262	Beijing-Shanghai High Speed Railway	65 667	0,05
806	Bethel Automotive Safety Systems	4 895	0,00
5 501	Bilibili	100 560	0,08
643	Bloomage Biotechnology	4 470	0,00
90 472	BOC Hong Kong Holdings	290 588	0,22
4 100	BOC International China	6 233	0,00
54 923	BOE Technology Group	32 842	0,02
89 448	Bosideng International Holdings	44 678	0,03
28 470	BYD	987 959	0,75
19 562	BYD Electronic International	105 894	0,08

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
16 975	C & D International Investment Group	28 540	0,02
9 789	Caitong Securities	10 894	0,01
621	Cambricon Technologies	55 659	0,04
2 700	Capital Securities	8 091	0,01
1 029	Cathay Biotech	5 438	0,00
275 543	CGN Power	105 658	0,08
577	Changchun High & New Technolog Industry Group	7 815	0,01
4 006	Changjiang Securities	3 721	0,00
220	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems	4 000	0,00
2 454	Chaozhou Three-Circle Group	12 873	0,01
4 600	Chifeng Jilong Gold Mining	9 781	0,01
226 860	China CITIC Bank	156 829	0,12
53 603	China Coal Energy	64 106	0,05
60 030	China Communications Services	35 239	0,03
2 399 750	China Construction Bank	2 007 270	1,51
6 846	China CSSC Holdings	33 533	0,03
26 155	China Eastern Airlines	14 250	0,01
48 196	China Energy Engineering	15 034	0,01
155 253	China Everbright Bank	71 021	0,05
89 692	China Feihe	62 928	0,05
91 503	China Galaxy Securities	93 420	0,07
67 376	China Gas Holdings	58 720	0,04
6 023	China Great Wall Securities	6 727	0,01
4 728	China Greatwall Technology Group	9 383	0,01
68 737	China Hongqiao Group	104 062	0,08
548 552	China Huishan Diary Holdings**	0,00	0,00
43 161	China International Capital	83 794	0,06
2 253	China International Capital Corp	2 658	0,00
2 846	China International Travel Service	25 977	0,02
5 906	China Jushi	9 163	0,01
186 397	China Life Insurance	367 896	0,28
9 723	China Literature	31 542	0,02
76 495	China Longyuan Power Group	63 418	0,05
77 001	China Mengniu Dairy	174 066	0,13
127 407	China Merchants Bank	662 303	0,50

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
11 000	China Merchants Energy Shipping	9 604	0,01
5 600	China Merchants Expressway Network & Technology Holdings	10 641	0,01
31 240	China Merchants Port Holdings	55 660	0,04
11 038	China Merchants Securities	28 807	0,02
15 199	China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings	21 200	0,02
2 000	China Minmetals Rare Earth	7 641	0,01
214 561	China Minsheng Banking	101 334	0,08
126 992	China Molybdenum	92 812	0,07
111 238	China National Building Material	50 693	0,04
9 026	China National Chemical Engineering	10 192	0,01
1 400	China National Medicines	6 526	0,00
29 106	China National Nuclear Power	41 351	0,03
1 214	China National Software & Service	7 721	0,01
5 348	China Northern Rare Earth Group High-Tech	15 458	0,01
47 174	China Oilfield Services	42 753	0,03
93 904	China Overseas Land & Investment	149 899	0,11
74 285	China Pacific Insurance	253 731	0,19
649 024	China Petroleum & Chemical	388 560	0,29
105 522	China Power International Development	43 062	0,03
138 500	China Railway Group	83 603	0,06
6 423	China Railway Signal & Communication	5 477	0,00
39 791	China Resources Beer Holdings	129 342	0,10
22 950	China Resources Gas Group	90 849	0,07
79 448	China Resources Land	230 634	0,17
1 855	China Resources Microelectronics	11 924	0,01
16 884	China Resources Mixc Lifestyle Services	62 815	0,05
48 381	China Resources Pharmaceutical Group	35 501	0,03
46 582	China Resources Power Holdings	113 218	0,09
2 407	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	14 537	0,01
92 478	China Shenhua Energy	415 623	0,31
17 221	China Southern Airlines	15 224	0,01
61 866	China State Construction Engineering	50 561	0,04
49 099	China State Construction International Holdings	77 492	0,06
35 196	China Taiping Insurance Holdings	52 649	0,04
50 048	China Three Gorges Renewables Group	29 791	0,02

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
1 124 371	China Tower	162 114	0,12
47 241	China United Network Communications	34 169	0,03
72 563	China Vanke	54 039	0,04
12 000	China Xd Electric	12 406	0,01
35 235	China Yangtze Power	141 823	0,11
38 408	China Zheshang Bank	15 224	0,01
814	Chongqing Brewery	6 987	0,01
12 300	Chongqing Changan Automobile	22 383	0,02
17 688	Chongqing Rural Commercial Bank	14 576	0,01
2 931	Chongqing Zhifei Biological Products	10 500	0,01
143 538	CITIC	170 185	0,13
5 600	Citic Pacific Special Steel Group	8 703	0,01
56 719	CITIC Securities	177 669	0,13
48 717	CK Asset Holdings	200 062	0,15
66 299	CK Hutchison Holdings	354 200	0,27
15 047	CK Infrastructure Holdings	111 865	0,08
41 150	CLP Holdings	345 920	0,26
1 340	CNGR Advanced Material	6 593	0,00
10 000	CNOOC Energy Technology & Services	5 816	0,00
12 474	CNPC Capital	11 707	0,01
6 480	Contemporary Amperex Technology	234 786	0,18
41 152	COSCO SHIPPING Energy Transportation	37 072	0,03
89 610	COSCO Shipping Holdings	155 752	0,12
143 777	CRRC	110 688	0,08
5 614	CSC Financial	19 691	0,01
2 520	CSPC Innovation	9 127	0,01
197 494	CSPC Pharmaceutical Group	121 528	0,09
12 958	Dalian Port	3 054	0,00
25 430	Daqin Railway	23 485	0,02
18 300	Datang International Power Generation	7 104	0,01
736	Dong-E-E-Jiao	6 288	0,00
3 689	Dongfang Electric	7 985	0,01
7 472	Dongxing Securities	11 206	0,01
23 434	East Money Information	82 417	0,06
650	Eastroc Beverage	22 003	0,02

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
1 024	Ecovacs Robotics	6 556	0,00
661	Empyrean Technology	10 903	0,01
19 616	ENN Energy Holdings	141 035	0,11
5 546	ENN Natural Gas	16 378	0,01
982	Eoptolink Technology	15 460	0,01
2 956	Eve Energy	18 820	0,01
6 964	Everbright Securities	17 179	0,01
20 172	Everdisplay Optronics Shanghai	6 375	0,00
53 984	Far East Horizon	39 404	0,03
7 744	FAW Jiefang Group	8 650	0,01
2 752	Flat Glass Group	7 381	0,01
21 439	Focus Media Information	20 529	0,02
6 851	Foshan Haitian Flavouring & Food	42 833	0,03
60 634	Fosun International	35 438	0,03
8 276	Founder Securities	9 390	0,01
21 063	Foxconn Industrial Internet	61 684	0,05
144	Fu Jian Anjoy Foods	1 598	0,00
1 447	Futu Holdings	115 746	0,09
17 512	Fuyao Glass Industry Group	129 999	0,10
54 244	Galaxy Entertainment Group	230 441	0,17
2 930	GalaxyCore	5 364	0,00
530 437	GCL Technology Holdings	73 748	0,06
31 626	GD Power Development	19 730	0,01
148 375	Geely Automobiles	283 076	0,21
6 758	GEM	6 011	0,00
30 466	Genscript Biotech	38 593	0,03
8 758	GF Securities	19 338	0,01
7 611	Giant Biogene Holding	48 892	0,04
1 056	Gigadevice Semiconductor Beijing	15 362	0,01
500	Ginlong Technologies	4 159	0,00
5 012	GoerTek	17 620	0,01
939	Gongniu Group	8 984	0,01
58 643	Great Wall Motor	110 886	0,08
3 534	Gree Electric	21 878	0,02
3 668	GRG Banking Equipment	5 826	0,00

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
3 125	Guangdong Haid Group	20 879	0,02
67 772	Guangdong Investment	58 542	0,04
9 762	Guanghui Energy	8 949	0,01
3 283	Guangzhou Automobile Group	4 177	0,00
2 064	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical	7 990	0,01
2 892	Guangzhou Haige Communications	4 325	0,00
4 176	Guangzhou Tinci Materials Technology	11 217	0,01
4 232	Guolian Securities	7 794	0,01
6 764	Guosen Securities	10 319	0,01
9 327	Guotai Junan Securities	23 694	0,02
3 976	Guoxuan High-Tech	11 492	0,01
6 464	Guoyuan Securities	7 361	0,01
42 898	Haidilao International	87 807	0,07
70 684	Haier Smart Home	253 738	0,19
54 016	Hainan Airlines	12 508	0,01
11 574	Hainan Airport Infrastructure	5 959	0,00
15 434	Haitian International Holdings	41 923	0,03
81 796	Haitong Securities	81 166	0,06
563 281	Hanergy Mobile Energy Holding**	0,00	0,00
19 048	Hang Seng Bank	234 301	0,18
2 300	Hang Zhou Great Star Industrial	10 135	0,01
4 831	Hangzhou First Applied Material	9 739	0,01
1 276	Hangzhou Silan Microelectronics	4 522	0,00
696	Hangzhou Tigermed Consulting	5 178	0,00
30 534	Hansoh Pharmaceutical	67 924	0,05
1 600	Hebei Yangyuan Zhihui Beverage	4 978	0,00
8 200	Heilan Home	8 377	0,01
3 852	Heilongjiang Agriculture	7 739	0,01
3 400	Henan Shenhuo Coal & Power	7 827	0,01
4 966	Henan Shuanghui	17 560	0,01
35 306	Henderson Land Development	107 264	0,08
169 612	Heng Ten Networks Group	53 495	0,04
15 822	Hengan International	45 727	0,03
8 812	Hengli Petrochemical	18 425	0,01
3 600	Hengtong Optic-Electric	8 444	0,01

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
9 647	Hisense Home Appliances Group	31 729	0,02
758	Hithink RoyalFlush Information	29 684	0,02
276 815	HK & China Gas	221 297	0,17
92 882	HKT Trust	114 788	0,09
29 823	Hong Kong Exchanges and Clearing	1 131 807	0,85
27 127	Hongkong Land Holdings	120 715	0,09
1 198	Hoshine Silicon Industry	9 066	0,01
14 389	Hua Hong Semiconductor	40 103	0,03
18 300	Huadian Power International	13 984	0,01
2 685	Huadong Medicine	12 654	0,01
10 788	Huafon Chemical	12 020	0,01
1 900	Huagong Tech	11 206	0,01
3 999	Huaibei Mining Holdings	7 664	0,01
3 556	Hualan Biological Engineering	8 162	0,01
8 300	HUANENG LANCANG RIVER HYDR	10 752	0,01
110 932	Huaneng Power International	66 851	0,05
1 700	Huaqin Technology	16 429	0,01
40 822	Huatai Securities	75 327	0,06
20 326	Huaxia Bank	22 177	0,02
5 037	HUAYU Automotive Systems	12 082	0,01
5 052	Huazhu Group	166 868	0,13
827	Hubei Jumpcan Pharmaceutical	3 276	0,00
766	Huizhou Desay Sv Automotive	11 489	0,01
1 117	Humanwell Healthcare Group	3 557	0,00
10 246	Hunan Valin Steel	5 834	0,00
2 797	Hundsun Technologies	10 664	0,01
2 632	Huolinhe Opencut Coal Industry	7 020	0,01
418	Hwatsing Technology	9 280	0,01
3 697	Hygon Information Technology	75 431	0,06
3 866	Iflytek	25 445	0,02
497	Imeik Technology Development	12 355	0,01
1 828 497	Industrial & Commercial Bank of China	1 253 547	0,95
30 772	Industrial Bank	80 309	0,06
12 767	Industrial Securities	10 886	0,01
904	Ingenic Semiconductor	8 398	0,01

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
24 842	Inner Mongolia	51 249	0,04
67 568	Inner Mongolia BaoTou Steel Union	17 119	0,01
17 012	Inner Mongolia Junzheng Energy	12 189	0,01
9 687	Inner Mongolia Yili Industrial Group	39 822	0,03
29 951	Innovent Biologics	141 119	0,11
2 828	Inspur Electronic Information	19 985	0,02
1 279	Isoftstone Information Technology Group	10 228	0,01
3 285	JA Solar Technology	6 153	0,00
3 933	Jardine Matheson	161 135	0,12
2 776	JCET Group	15 450	0,01
900	JCHX Mining Management	4 450	0,00
26 582	JD Health International	96 158	0,07
49 300	JD Logistics	81 236	0,06
61 262	JD.com	1 072 565	0,81
8 246	Jiangsu Eastern Shenghong	9 222	0,01
31 891	Jiangsu Expressway	35 225	0,03
1 996	Jiangsu Hengli Highpressure Oil	14 347	0,01
9 097	Jiangsu Hengrui Medicine	56 876	0,04
2 584	Jiangsu King's Luck Brewery	15 920	0,01
1 900	Jiangsu Nhwa Pharmaceutical	6 302	0,00
6 300	Jiangsu Phoenix	9 903	0,01
2 151	Jiangsu Yanghe Brewery	24 474	0,02
251	Jiangsu Yoke Technology	1 981	0,00
497	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply	2 470	0,00
7 192	Jiangsu Zhongtian Technology	14 028	0,01
29 300	Jiangxi Copper	50 676	0,04
1 731	Jiangxi Ganfeng Lithium	8 255	0,01
4 800	Jinduicheng Molybdenum	6 577	0,00
17 927	Jinko Solar	17 362	0,01
11 277	Jointown Pharmaceutical	7 865	0,01
10 334	JPMF Guangdong	11 261	0,01
1 031	Juneyao Airlines	1 924	0,00
15 877	KE Holdings	292 454	0,22
74 377	Kingdee International Software Group	81 674	0,06
23 077	Kingsoft	99 967	0,08
66 401	Kuaishou Technology	353 463	0,27
2 928	Kuang Chi Technology	19 064	0,01

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
95 727	Kunlun Energy	103 516	0,08
1 865	Kweichow Moutai	387 150	0,29
198 116	Lenovo Group	257 083	0,19
7 240	Lens Technology	21 597	0,02
30 572	Li Auto	369 755	0,28
57 464	LI NING	121 764	0,09
62 749	Link REIT	265 360	0,20
3 438	Lomon Billions Group	8 275	0,01
47 895	Longfor Group Holdings	61 657	0,05
11 216	LONGi Green Energy Technology	24 001	0,02
494	Loongson Technology Corp	8 901	0,01
10 070	Luxshare Precision	55 909	0,04
2 181	Luzhou Laojiao	37 194	0,03
2 728	Mango Excellent	9 992	0,01
758	Maxscend Microelectronics	9 261	0,01
4 200	Meihua Holdings Group	5 738	0,00
122 797	Meituan Dianping	2 398 098	1,80
24 473	Metallurgical Corporation of China	11 001	0,01
12 357	Midea Group	122 856	0,09
105 837	Minerals and Metals Group	34 880	0,03
9 345	MINISO Group Holding	56 602	0,04
1 999	Montage Technology	18 488	0,01
37 966	MTR	132 452	0,10
8 115	Muyuan Foods	42 490	0,03
9 100	Nanjing Iron and Steel	5 813	0,00
12 747	NARI Technology	43 789	0,03
4 835	National Silicon Industry Group	12 395	0,01
773	NAURA Technology Group	41 169	0,03
47 891	NetEase	853 264	0,64
27 330	New China Life Insurance	94 357	0,07
6 736	New Hope Liuhe	8 239	0,01
36 016	New Oriental Education & Technology Group	226 956	0,17
2 092	Ninestar	8 027	0,01
1 120	Ningbo Deye Technology	12 937	0,01
1 300	Ningbo Orient Wires and Cable	9 305	0,01

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
2 700	Ningbo Sanxing Medical Electric	11 313	0,01
2 852	Ningbo Tuopu Group	19 035	0,01
13 022	Ningxia Baofeng Energy Group	29 870	0,02
36 125	NIO	161 838	0,12
49 890	Nongfu Spring	218 045	0,16
4 900	OFILM Group	7 996	0,01
916	Oppein Home Group	8 602	0,01
3 286	Orient Overseas International	48 690	0,04
11 076	Orient Securities	15 932	0,01
18 083	Pangang Group Vanadium Titanium & Resources	7 094	0,01
227 644	People’s Insurance Company Group of China	123 078	0,09
550 214	PetroChina	446 211	0,34
2 112	Pharmaron Beijing	7 393	0,01
173 026	PICC Property & Casualty	273 083	0,21
17 224	Pinduoduo	1 670 556	1,26
27 803	Ping An Bank	44 309	0,03
182 216	Ping An Insurance	1 100 390	0,83
301	Piotech	6 300	0,00
17 776	Poly Developments and Holdings Group	21 453	0,02
13 150	Pop Mart International Group	151 764	0,11
237 186	Postal Savings Bank of China	148 060	0,11
34 113	Power Assets Holdings	238 020	0,18
26 905	Power Construction	20 010	0,02
7 330	Qinghai Salt Industry	16 434	0,01
2 100	Range Intelligent Computing Technology Group	14 863	0,01
1 000	Rockchip Electronics	14 991	0,01
15 066	Rongsheng Petro Chemical	18 572	0,01
11 013	SAIC Motor	31 142	0,02
5 280	Sailun Group	10 306	0,01
5 371	SANAN OPTOELECTRONICS	8 904	0,01
13 004	Sany Heavy Industry	29 191	0,02
10 378	SDIC Capital	10 630	0,01
11 013	SDIC Power Holdings	24 932	0,02
2 682	Seres Group	48 730	0,04
7 132	SF Holdings	39 150	0,03

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
674	SG Micro	7 508	0,01
14 159	Shaanxi Coal Industry	44 860	0,03
3 123	Shai Baosight Software	12 447	0,01
24 638	Shandong Gold Mining	48 681	0,04
345	Shandong Himile Mechanical Science & Technology Company	2 359	0,00
2 175	Shandong Hualu Hengsheng Chemical	6 402	0,00
3 839	Shandong Linglong Tyre	9 433	0,01
10 041	Shandong Nanshan Aluminum	5 348	0,00
2 974	Shandong Sun Paper Industry	6 024	0,00
63 551	Shandong Weigao Group Medical Polymer	37 633	0,03
20 905	Shanghai Baosight Software	33 553	0,03
18 502	Shanghai Electric Group	20 439	0,02
5 355	Shanghai Electric Power	6 689	0,01
3 469	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group	11 742	0,01
250	Shanghai Friendess Electronic Technology	6 615	0,00
2 402	Shanghai International Airport	11 173	0,01
349	Shanghai Lingang Holdings	480	0,00
1 780	Shanghai M&G Stationery	7 334	0,01
21 303	Shanghai Pharmaceuticals Holding	39 906	0,03
46 419	Shanghai Pudong Development Bank	65 062	0,05
4 876	Shanghai Putailai New Energy Technology	10 567	0,01
13 664	Shanghai RAAS Blood Products**	13 438	0,01
14 806	Shanghai Rural Commercial Bank	17 163	0,01
1 227	Shanghai United Imaging Healthcare	21 125	0,02
3 200	Shanghai Zhangjiang Hi-Tech Park Development	11 682	0,01
3 800	Shanxi Coal International Energy Group	6 123	0,00
6 449	Shanxi Lu'an Environmental Energy Development	12 614	0,01
1 733	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory	43 484	0,03
11 304	Shanxi Xishan Coal and Electricity Power	12 687	0,01
11 800	Shenergy	15 253	0,01
3 528	Shengyi Technology	11 557	0,01
728	Shennan Circuits	12 395	0,01
38 708	Shenwan Hongyuan Group	28 208	0,02
1 040	Shenzhen Capchem Technology	5 304	0,00
7 004	Shenzhen Energy Group	6 182	0,00

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
1 400	Shenzhen Goodix Technology	15 359	0,01
1 898	Shenzhen Inovance Technology	15 145	0,01
1 727	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	59 986	0,05
1 500	Shenzhen New Industries Biomedical Engineering	14 476	0,01
1 632	Shenzhen Salubris Pharmaceuticals	6 876	0,01
1 681	Shenzhen Transsion Holdings	21 752	0,02
20 132	Shenzou International Group	160 684	0,12
4 288	Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical	9 351	0,01
6 757	Sichuan Chuantou Energy	15 877	0,01
2 393	Sichuan Kelun Pharmaceutical	9 756	0,01
8 622	Sichuan Road & Bridge	8 550	0,01
1 300	Sieyuan Electric	12 873	0,01
8 441	Silergy	103 889	0,08
253 365	Sino Biopharmaceutical	104 373	0,08
99 658	Sino Land	100 711	0,08
4 227	Sinolink Securities	5 026	0,00
7 000	Sinoma International Engineering	9 039	0,01
34 296	Sinopharm Group	94 041	0,07
15 624	Sinotruk Hong Kong	45 859	0,03
34 373	SITC International Holdings	91 597	0,07
44 138	Smoore International	75 571	0,06
8 166	Soochow Securities	8 676	0,01
8 048	Southwest Securities	5 119	0,00
968	Spring Airlines	7 604	0,01
36 212	Sun Hung Kai Properties	347 997	0,26
2 664	Sungrow Power Supply	26 791	0,02
17 564	Sunny Optical Tech Group	155 676	0,12
2 724	Sunwoda Electronic	8 278	0,01
2 464	Suzhou Dongshan Precision Manufacturing	9 800	0,01
318	Suzhou Maxwell Technologies	4 555	0,00
840	Suzhou TFC Optical Communication	10 453	0,01
10 612	Swire Pacific	96 244	0,07
10 601	TAL Education Group	106 222	0,08
7 481	TBEA	12 982	0,01
30 878	TCL Technology	21 156	0,02

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
33 808	Techtronic Industries	446 105	0,34
161 114	Tencent Holdings	8 648 941	6,52
18 361	Tencent Music Entertainment Group	208 397	0,16
12 800	Tianfeng Securities	7 811	0,01
6 807	Tianjin Zhonghuan Semiconductor	8 224	0,01
1 806	Tianqi Lithium	8 118	0,01
6 900	Tianshan Aluminum Group	7 397	0,01
7 252	Tianshui Huatian Technology	11 468	0,01
48 917	Tingyi Cayman Islands Holding	63 729	0,05
29 634	Tongcheng Elong Holdings	69 431	0,05
2 160	TongFu Microelectronics	8 694	0,01
3 532	Tongkun Group	5 677	0,00
16 823	Tongling Nonferrous Metals Group	7 402	0,01
5 866	Tongwei	17 666	0,01
22 560	Travelsky Technology	30 204	0,02
3 326	Trina Solar	8 744	0,01
15 335	Trip.com Group	1 066 034	0,80
4 158	Tsinghua Unisplendour	15 762	0,01
15 674	Tsingtao Brewery	118 246	0,09
876	Unigroup Guoxin Microelectronics	7 681	0,01
2 700	Universal Scientific Industrial Shanghai	6 068	0,00
1 200	Victory Giant Technology Huizhou	6 880	0,01
8 477	Vipshop Holdings	114 185	0,09
4 544	Wanhua Chemical Group	44 162	0,03
116 928	Want Want China Holding	68 640	0,05
56 194	Weichai Power	88 827	0,07
1 200	Weihai Guangwei Composites	5 664	0,00
11 022	Wens Foodstuffs Group	24 787	0,02
3 200	Western Mining	7 005	0,01
3 236	Western Securities	3 592	0,00
1 062	Western Superconducting Technologies	6 194	0,00
205 336	WH Group	158 867	0,12
27 705	Wharf Holdings	77 930	0,06
39 623	Wharf Real Estate Investment	101 303	0,08
1 781	Will semiconductor	25 329	0,02
1 008	Wingtech Technology	5 325	0,00
40 600	Wintime Energy Group	9 457	0,01

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
10 745	Wuhan Guide Infrared	10 875	0,01
1 444	Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group	3 076	0,00
5 688	Wuliangye Yibin	108 499	0,08
3 208	WUS Printed Circuit Kunshan	17 326	0,01
11 305	WuXi AppTec	82 947	0,06
89 767	Wuxi Biologics Cayman	202 925	0,15
17 549	XCMG Construction Machinery	18 956	0,01
4 356	Xiamen C&D	6 242	0,00
3 182	Xiamen Tungsten	8 352	0,01
380 157	Xiaomi	1 688 401	1,27
3 157	Xinjiang Daqo New Energy	10 381	0,01
7 292	Xinjiang Goldwind Science & Technology	10 260	0,01
110 433	Xinyi Solar Holdings	44 640	0,03
30 714	XPeng	184 451	0,14
30 884	Yadea Group	51 447	0,04
6 002	Yang Quan Coal Industry Group	5 796	0,00
64 000	Yangzijiang Shipbuilding Holdings	140 273	0,11
1 456	Yantai Jereh Oilfield Services Group	7 336	0,01
83 772	Yanzhou Coal Mining	101 474	0,08
2 431	Yealink Network Technology	12 782	0,01
931	Yifeng Pharmacy Chain	3 060	0,00
3 161	Yihai Kerry Arawana Holdings	14 041	0,01
5 811	Yintai Gold	12 166	0,01
5 026	Yonyou Network Technology	7 346	0,01
2 525	Youngor Group	3 061	0,00
6 962	YTO Express Group	13 456	0,01
9 472	Yum China Holdings	456 266	0,34
6 915	Yunnan Aluminium	12 744	0,01
2 617	Yunnan Baiyao Group	21 370	0,02
4 978	Yunnan Chihong Zinc & Germanium	3 777	0,00
1 384	Yunnan Energy New Material	6 031	0,00
3 011	Yunnan Tin	5 754	0,00
3 221	Yunnan Yuntianhua Group	9 784	0,01
2 100	Zangge Mining	7 932	0,01
851	Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical	24 864	0,02
36 883	Zhaojin Mining Industry	52 039	0,04

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
7 252	Zhejiang China Commodities City Group	13 247	0,01
3 196	Zhejiang Chint Electrics	10 191	0,01
6 224	Zhejiang Dahua Technology	13 565	0,01
1 440	Zhejiang Dingli Machinery	12 655	0,01
46 547	Zhejiang Expressway	33 496	0,03
1 374	Zhejiang Huahai Pharmaceutical	3 344	0,00
2 318	Zhejiang Huayou Cobalt	9 239	0,01
1 394	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical	6 057	0,00
4 088	Zhejiang Juhua	13 431	0,01
12 348	Zhejiang Leapmotor Technology	51 742	0,04
6 800	Zhejiang Longsheng Group	9 531	0,01
4 564	Zhejiang NHU	13 658	0,01
2 699	Zhejiang Sanhua Property	8 643	0,01
5 678	Zhejiang Satellite Petrochemical	14 532	0,01
1 177	Zhejiang SUPCON Technology	7 963	0,01
660	Zhejiang Supor	4 784	0,00
3 100	Zhejiang Wanfeng Auto Wheel	8 002	0,01
2 478	Zhejiang Weiming Environment Protection	7 301	0,01
20 200	Zhejiang Zheneng Electric Power	15 573	0,01
3 274	Zhengzhou Yutong Bus	11 764	0,01
5 515	Zheshang Securities	9 195	0,01
1 663	Zhongji Innolight	27 978	0,02
9 695	Zhongjin Gold	15 887	0,01
20 791	Zhongsheng Group Holdings	37 364	0,03
10 314	Zhongtai Securities	9 230	0,01
1 293	Zhuzhou CRRC Times Electric	8 440	0,01
12 792	Zhuzhou CSR Times Electric	54 014	0,04
169 761	Zijin Mining Group	316 413	0,24
15 438	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	15 204	0,01
24 684	ZTE	91 527	0,07
10 480	ZTO Express	204 124	0,15
		60 592 883	45,75
	Indonésie (2023 : 2,71 %)		
346 873	Adaro Energy	52 370	0,04
155 365	Amman Mineral Internasional	81 809	0,06

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Indonésie (suite)		
498 756	Astra International	151 842	0,11
1 367 863	Bank Central Asia	822 248	0,61
920 545	Bank Mandiri	326 008	0,25
376 500	Bank Negara Indonesia Persero	101 757	0,08
1 681 518	Bank Rakyat Indonesia Persero	426 256	0,32
581 279	Barito Pacific	33 227	0,03
188 150	Chandra Asri Pacific Tbk PT	87 675	0,07
177 530	Charoen Pokphand Indonesia	52 503	0,04
21 688 625	GoTo Gojek Tokopedia	94 328	0,07
61 005	Indah Kiat Paper & Pulp	25 774	0,02
57 792	Indofood CBP Sukses Makmur	40 844	0,03
108 838	Indofood Sukses Makmur	52 069	0,04
546 426	Kalbe Farma	46 172	0,03
264 628	Merdeka Copper Gold	26 553	0,02
463 434	Sumber Alfaria Trijaya	82 062	0,06
1 220 144	Telekomunikasi Indonesia	205 442	0,16
189 217	Unilever Indonesia	22 161	0,02
38 333	United Tractors	63 769	0,05
		2 794 869	2,11
	Macao (2023 : 0,15 %)		
59 357	Sands China	159 703	0,12
		159 703	0,12
	Malaisie (2023 : 1,91 %)		
62 203	AMMB Holdings	76 233	0,06
77 035	Axiata Group	42 898	0,03
186 068	CIMB Group Holdings	341 218	0,25
81 889	DiGi.Com	66 295	0,05
97 756	Gamuda	103 626	0,08
56 873	Genting	49 095	0,04
64 233	Genting Malaysia	32 465	0,02
15 985	Hong Leong Bank	73 499	0,06
54 033	IHH Healthcare	88 212	0,07
74 342	Inari Amerton Bhd	50 875	0,04
62 302	IOI	54 061	0,04
13 284	Kuala Lumpur Kepong Bhd	64 764	0,05
134 613	Malayan Banking	308 272	0,23

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Malaisie (suite)		
21 793	Malaysia Airports Holdings	51 564	0,04
57 127	Maxis	46 632	0,04
35 367	MISC	60 112	0,05
92 179	MR DIY Group	38 137	0,03
1 732	Nestlé (Malaysia) Bhd	38 726	0,03
68 802	Petronas Chemicals Group	79 550	0,06
8 268	Petronas Dagangan	35 724	0,03
19 471	Petronas Gas	76 987	0,06
15 830	PPB Group	43 898	0,03
87 530	Press Metal Aluminium Holdings	95 918	0,06
358 999	Public Bank Bhd	366 104	0,28
42 088	QL Resources	44 804	0,03
36 710	RHB Bank	53 199	0,04
66 989	Sime Darby	35 356	0,03
51 464	Sime Darby Plantation	56 971	0,04
55 963	Sunway	59 949	0,05
29 471	Telekom Malaysia	43 829	0,03
72 083	Tenaga Nasional	240 841	0,18
86 789	YTL	51 823	0,04
64 308	YTL Power International	63 567	0,05
		2 935 204	2,22
	Philippines (2023 : 0,88 %)		
5 910	Ayala	61 200	0,05
163 469	Ayala Land	74 040	0,06
45 770	Bank of the Philippine Islands	96 533	0,07
58 423	BDO Unibank	145 439	0,11
24 481	International Container Terminal	163 362	0,13
65 281	JG Summit Holdings	23 192	0,02
12 054	Jollibee Foods	56 055	0,04
6 981	Manila Electric	58 894	0,04
44 222	Metropolitan Bank & Trust	55 043	0,04
1 873	Philippine Long Distance Telephone	41 932	0,03
5 223	SM Investments	81 173	0,06
248 834	SM Prime Holdings	108 189	0,08
21 145	Universal Robina	28 878	0,02
		993 930	0,75

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Singapour (2023 : 4,57 %)		
93 350	Ascendas Real Estate Investment Trust	175 861	0,13
4 809	BOC Aviation	37 362	0,03
58 003	Capitaland Investment	111 397	0,08
143 109	CapitaMall Trust	202 463	0,15
49 290	DBS Group Holdings	1 579 650	1,20
141 772	Genting Singapore	79 501	0,06
53 321	Grab Holdings	251 675	0,19
35 778	Keppel	179 388	0,14
83 956	Oversea-Chinese Banking	1 027 141	0,78
9 205	Sea	976 651	0,74
20 977	SembCorp Industries	84 880	0,06
36 877	Singapore Airlines	174 086	0,13
21 210	Singapore Exchange	198 076	0,15
38 668	Singapore Technologies Engineering	132 087	0,10
183 235	Singapore Telecommunications	413 696	0,31
31 198	United Overseas Bank	830 833	0,63
49 361	Wilmar International	112 168	0,08
		6 566 915	4,96
	Corée du Sud (2023 : 18,55 %)		
989	Alteogen	207 924	0,16
725	Amorepacific	51 612	0,04
3 920	Celltrion	499 270	0,38
2 191	Cheil Industries	170 857	0,13
204	CJ CheilJedang	35 405	0,03
1 364	Coway	61 985	0,05
1 172	Daewoo International	31 566	0,02
2 215	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering	56 197	0,04
7 644	Daum Kakao	198 350	0,15
1 134	Dongbu Insurance	79 187	0,06
1 368	Doosan Bobcat	38 936	0,03
11 001	Doosan Heavy Industries and Construction	131 147	0,10
2 458	Ecopro	96 006	0,07
1 213	Ecopro BM	90 554	0,07
449	Ecopro Materials	20 068	0,02
326	Enchem	29 430	0,02

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Corée du Sud (suite)		
1 141	GS Holdings	30 460	0,02
7 204	Hana Financial Holdings	277 952	0,21
599	Hanjin Kal Corporation	30 679	0,02
1 965	Hankook Tire	51 256	0,04
183	Hanmi Pharm Company	34 868	0,03
1 118	Hanmi Semiconductor	62 653	0,05
791	Hanwha Aerospace	175 432	0,13
2 927	HLB	145 341	0,11
6 464	HMM	77 543	0,06
555	Honam Petrochemical	22 545	0,02
563	HYBE	73 963	0,06
930	Hyudai Glovis	74 607	0,06
578	Hyundai Electric & Energy System	149 982	0,11
1 598	Hyundai Heavy Industries	269 761	0,20
1 479	Hyundai Mobis	237 600	0,18
3 376	Hyundai Motor	486 168	0,37
1 377	Hyundai Motor (actions privilégiées)	144 687	0,11
1 155	Hyundai Robotics	62 138	0,05
1 895	Hyundai Rotem Company	63 975	0,05
7 021	Industrial Bank of Korea	68 343	0,05
4 433	KakaoBank	63 387	0,05
9 273	KB Financial Group	522 183	0,39
5 917	Kia Motors	404 743	0,31
1 813	Korea Aerospace Industries	67 611	0,05
6 072	Korea Electric Power	82 698	0,06
1 037	Korea Investment Holdings	50 225	0,04
122	Korea Zinc	83 369	0,06
4 567	Korean Airlines	70 111	0,05
710	Krafton	150 715	0,11
2 586	KT & G	188 133	0,14
408	Kumho Petro Chemical	25 109	0,02
670	L&F	36 864	0,03
2 267	LG	110 875	0,08
1 224	LG Chem	207 859	0,16
186	LG Chem (actions privilégiées)	20 064	0,02

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Corée du Sud (suite)		
6 926	LG Display	42 954	0,03
2 620	LG Electronics	148 606	0,11
1 150	LG Energy Solution	271 847	0,21
237	LG Household & Healthcare	49 102	0,04
331	LG Innotek	36 424	0,03
5 307	LG Uplus	37 239	0,03
369	LS Electric	40 305	0,03
2 365	Meritz Financial Group	167 075	0,13
6 138	Mirae Asset Daewoo	33 480	0,03
372	N C Soft	46 268	0,03
3 589	Naver	484 904	0,37
658	Netmarble Games	23 108	0,02
581	Orion	40 413	0,03
1 744	Pohang Iron Steel	300 312	0,23
738	Posco Chemical	71 236	0,05
1 532	POSCO ICT	19 856	0,01
439	Samsung Biologics	282 995	0,21
1 380	Samsung Electro Mechanics	116 051	0,09
118 465	Samsung Electronics	4 281 043	3,22
20 290	Samsung Electronics (actions privilégiées)	609 189	0,46
3 487	Samsung Engineering	39 201	0,03
764	Samsung Fire & Marine	186 050	0,14
16 261	Samsung Heavy Industries	124 817	0,09
1 984	Samsung Life Insurance	127 761	0,10
1 365	Samsung SDI	229 486	0,17
1 063	Samsung SDS	92 281	0,07
10 740	Shinhan Financial Group	347 628	0,26
769	SK Biopharmaceuticals	58 034	0,04
716	SK Bioscience	24 512	0,02
930	SK C&C	83 072	0,06
13 576	SK Hynix	1 603 686	1,20
1 587	SK Innovation	120 738	0,09
2 396	SK Square	129 065	0,10
1 351	SK Telecom	50 657	0,04

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Corée du Sud (suite)		
527	SKC	37 624	0,03
1 002	S-Oil	37 299	0,03
15 537	Woori Financial Group	162 214	0,12
3 249	Woori Investment & Security	30 787	0,02
1 454	Yuhan	118 027	0,09
		17 127 739	12,93
	Taïwan (2023 : 22,83 %)		
12 515	Accton Technology	295 082	0,22
73 717	Acer	89 492	0,07
11 488	Advantech	121 417	0,09
3 586	AirTac International	92 318	0,07
1 982	Alchip Technologies	198 294	0,15
81 628	ASE Industrial Holding	403 353	0,30
56 571	Asia Cement	69 712	0,05
7 915	Asia Vital Components	150 408	0,11
17 418	Asustek Computer	327 273	0,25
168 906	AU Optronics	75 477	0,06
15 642	Catcher Technology	92 560	0,07
234 791	Cathay Financials Holding	489 140	0,37
38 306	Chailease Holding	132 031	0,10
151 061	Chang Hwa Commercial Bank	82 247	0,06
46 483	Cheng Shin Rubber Industry	69 545	0,05
68 754	China Airlines	53 792	0,04
393 490	China Development Financials Holding	206 440	0,16
290 904	China Steel	174 359	0,13
412 700	Chinatrust Financial Holding	492 201	0,37
94 288	Chunghwa Telecom	355 185	0,27
106 448	Compal Electronics	122 246	0,09
47 971	Delta Electronics	629 917	0,48
21 298	E Ink Holdings	177 351	0,13
358 815	E.Sun Financial Holding	294 958	0,22
4 960	Eclat Textile Company	77 007	0,06
1 574	eMemory Technology	161 075	0,12
66 579	Eva Airways	90 066	0,07
25 651	Evergreen Marine	176 043	0,13

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Taïwan (suite)		
69 658	Far Eastern New Century	67 141	0,05
43 578	Far EasTone Telecommunications	118 833	0,09
12 213	Feng Tay Enterprise	49 546	0,04
273 147	First Financial Holding	225 786	0,17
82 717	Formosa Chemicals & Fibre	68 879	0,05
93 931	Formosa Plastics	101 711	0,08
3 726	Fortune Electric	63 986	0,05
203 451	Fubon Financials Holding	560 375	0,42
12 907	Gigabyte Technology	107 281	0,08
2 246	Global Unichip	93 171	0,07
6 523	Globalwafers	75 906	0,06
309 487	Hon Hai Precision Industry	1 736 967	1,31
7 527	Hotai Motor	142 116	0,11
216 691	Hua Nan Financials Holdings	172 840	0,13
194 664	Innolux Crop	85 206	0,06
6 000	International Games System	178 255	0,13
66 016	Inventec	100 883	0,08
2 094	Jentech Precision Industrial	97 404	0,07
2 422	Largan Precision	197 619	0,15
52 152	Lite-On Technology	158 280	0,12
37 744	MediaTek	1 629 055	1,23
293 405	Mega Financial Holding	346 346	0,26
18 098	Micro-Star	101 297	0,08
126 141	Nan Ya Plastics	115 043	0,09
31 058	Nanya Technology	27 710	0,02
4 404	Nien Made Enterprise	49 233	0,04
14 340	Novatek Microelectronics	219 576	0,17
49 044	Pegatron	137 478	0,10
5 880	PharmaEssentia	110 302	0,08
54 402	Pou Chen	61 231	0,05
13 828	President Chain Store	110 929	0,08
66 831	Quanta Computer	585 048	0,44
12 255	Realtek Semiconductor	212 321	0,16
43 624	Ruentex Development	57 084	0,04
94 637	Shanghai Commercial & Savings Bank	114 311	0,09

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Taïwan (suite)		
351 686	Shin Kong Financial Holding	126 581	0,10
270 544	SinoPac Financial Holdings	188 975	0,14
30 153	Synnex Technology International	65 117	0,05
285 018	Taishin Financial Holding	151 270	0,11
162 392	Taiwan Business Bank	73 557	0,06
167 246	Taiwan Cement	161 714	0,12
258 902	Taiwan Cooperative Financial Holding	191 899	0,14
48 789	Taiwan High Speed Rail	41 371	0,03
45 255	Taiwan Mobile	156 673	0,12
611 103	Taiwan Semiconductor Manufacturing	20 037 997	15,13
33 936	Unimicron Technology	145 952	0,11
118 159	Uni-President Enterprises	291 573	0,22
277 447	United Microelectronics	364 321	0,28
25 338	Vanguard International Semiconductors	77 209	0,06
1 682	Voltronic Power Technology	95 427	0,07
70 776	Walsin Lihwa	51 164	0,04
19 623	Wan Hai Lines	48 542	0,04
68 982	Wistron	218 827	0,17
2 816	Wiwynn	225 043	0,17
40 209	WPG Holdings	83 890	0,06
10 224	Yageo	168 713	0,13
43 979	Yang Ming Marine Transport	101 548	0,08
259 808	Yuanta Financials Holding	269 441	0,20
16 430	Zhen Ding Technology Holding	60 138	0,05
		37 375 080	28,22
	Thaïlande (2023 : 2,52 %)		
29 462	Advanced Info Service	248 001	0,19
105 585	Airports of Thailand	184 259	0,14
273 895	Bangkok Dusit Medical Services	196 816	0,15
170 567	Bangkok Expressway & Metro	35 519	0,03
14 006	Bumrungrad Hospital	81 953	0,06
47 193	Central Pattana	78 897	0,06
43 084	Central Retail	42 964	0,03
95 861	Charoen Pokphand Foods	64 104	0,05
143 893	CP ALL	235 285	0,18
51 710	CP Axtra	41 329	0,03

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Thaïlande (suite)		
76 785	Delta Electronics Thailand	343 444	0,26
72 736	Gulf Energy Development	126 933	0,10
142 014	Home Product Center	39 154	0,03
25 236	Intouch Holdings	71 796	0,05
14 660	Kasikornbank	66 861	0,05
86 183	Krung Thai Bank	53 082	0,04
23 101	Krungthai Card	33 877	0,03
90 475	Minor International	68 994	0,05
246 767	PTT	229 795	0,17
34 385	PTT Exploration & Production	120 012	0,09
55 824	PTT Global Chemical	39 950	0,03
74 982	PTT Oil & Retail Business	29 249	0,02
19 371	Siam Cement	95 449	0,07
22 099	Siam Commercial Bank	76 159	0,06
31 402	Thai Oil	26 019	0,02
601 831	TMB Bank	32 832	0,02
262 520	True Corp	85 466	0,06
		2 748 199	2,07
	Total des actions (2023 : 99,26 %)*	131 482 689	99,27
	Bons de souscription (2023 : 0,00 %)* **		
159 813	BTS Group Holdings 20/11/2026 (bons de souscription)	422	0,00
	Total des bons de souscription	422	0,00
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,02 %)* **		
10	HKG HSCEI Futures Jan 25	4 055	0,00
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 468 463 USD)	4 055	0,00
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	131 487 166	99,27

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
3	HKG MSCI Taiwan USD Futures Jan 25	(2 940)	(0,00)
3	KFE KOSPI2 INX Futures Mar 25	(2 445)	(0,00)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 453 046 USD)	(5 385)	(0,00)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(5 385)	(0,00)
	Liquidités et autres actifs nets	967 891	0,73
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	132 449 672	100,00

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	131 469 251	99,19
** Valeurs mobilières autres que celles mentionnées ci-dessus	13 438	0,01
*** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	4 477	0,00
Autres actifs	1 055 458	0,80
Total des actifs	132 542 624	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 2 et de Niveau 3 tels que mentionnés ci-dessous) et tous les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les bons de souscription ont été classés en Niveau 2 aux 31 décembre 2024 et 2023. Les titres de participation détenus dans Shanghai RAAS Blood Products, China Huishan Diary Holdings et Hanergy Mobile Energy Holding ont été classés en Niveau 3 au 31 décembre 2024. Les investissements détenus dans China Huishan Diary Holdings, Hanergy Mobile Energy Holding et Wistron (droits) ont été classés en Niveau 3 en 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Chine	45,75	45,14
Corée du Sud	12,93	18,55
Taïwan	28,22	22,83
Autres*	12,37	12,74
	99,27	99,26

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF^

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Brésil (2023 : 97,71 %)		
1	Klabin	1	0,00
		1	0,00
	Total des actions (2023 : 97,71 %)*	1	0,00
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,13 %)**		
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1	0,00
	Contrats à terme standardisés (2023 : (0,02 %))		
	Liquidités et autres actifs nets	(1)	(0,00)
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	0	0,00

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	1	0,00
** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0	0,00
Autres actifs	47 095	100,00
Total des actifs	47 096	100,00

Toutes les positions en actions et les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les participations détenues dans Localiza Rent a Car (droits) ont été classées en Niveau 2 au 31 décembre 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Brésil	0,00	97,71
Autres*	0,00	0,00
	0,00	97,71

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC MSCI CANADA UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Canada (2023 : 98,73 %)		
7 241	Agnico-Eagle Mines	566 210	1,85
2 522	Air Canada	39 035	0,13
10 949	Alimentation Couch	606 907	1,98
4 286	Altagas Income	99 774	0,33
8 594	ARC Resources	155 782	0,51
10 531	Banque de Montréal	1 021 834	3,34
17 863	Banque Scotia	958 730	3,13
25 308	Barrick Gold	392 237	1,28
1 048	BCE	24 280	0,08
19 736	Brookfield	1 133 770	3,71
5 122	Brookfield Asset Management	277 646	0,91
1 937	Brookfield Renewable	53 577	0,17
4 647	CAE	117 936	0,39
6 269	Cameco	322 168	1,05
1 192	Canadian Apartment Properties	35 332	0,12
13 607	Banque canadienne impériale de commerce	860 301	2,81
7 730	Canadien National	784 556	2,56
30 513	Canadian Natural Resources	941 571	3,08
13 460	Canadian Pacific Kansas City	974 076	3,18
751	Canadian Tire	78 964	0,26
1 916	Canadian Utilities	46 428	0,15
2 168	CCL Industries	111 475	0,36
19 808	Cenovus Energy	300 109	0,98
2 938	CGI	321 296	1,05
291	Constellation Software	899 366	2,94
1 234	Descartes Systems Group	140 200	0,46
4 058	Dollarama	395 812	1,29
5 822	Element Fleet Management	117 638	0,38
4 161	Emera	155 452	0,51
1 915	Empire	58 441	0,19
31 411	Enbridge	1 332 489	4,36
298	Fairfax Financial Holdings	414 407	1,35
10 168	First Quantum Minerals	131 006	0,43
586	FirstService	106 097	0,35
7 149	Fortis	296 906	0,97
2 774	Franco-Nevada	325 813	1,07
851	George Weston	132 271	0,43

HSBC MSCI CANADA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Canada (suite)		
3 305	GFL Environmental	147 257	0,48
2 040	Gildan Activewear	95 957	0,31
4 037	Great West Lifeco	133 809	0,44
4 729	Hydro One	145 566	0,48
1 356	iA Financial	125 700	0,41
1 196	IGM Financial	38 178	0,12
2 645	Imperial Oil	162 926	0,53
2 573	Intact Financial	468 246	1,53
10 727	Ivanhoe Mines	127 244	0,42
3 291	Keyera	100 593	0,33
17 733	Kinross Gold	164 605	0,54
2 193	Loblaw	288 451	0,94
9 525	Lundin Mining	81 925	0,27
3 911	Magna International	163 380	0,53
25 442	Manulife Financial	781 198	2,55
3 844	MEG Energy	63 078	0,21
3 057	Metro	191 620	0,63
4 916	Banque nationale du Canada	447 916	1,46
7 177	Nutrien	320 974	1,05
908	Onex	70 887	0,23
3 861	Open Text	109 210	0,36
5 230	Pan American Silver	105 749	0,35
2 050	Parkland	46 339	0,15
8 364	Pembina Pipeline	308 867	1,01
8 112	Power	252 915	0,83
2 286	Quebecor	50 069	0,16
2 651	RB Global	239 147	0,78
4 462	Restaurant Brands International	290 672	0,95
5 167	Rogers Communications	158 761	0,52
20 429	Banque royale du Canada	2 461 935	8,05
3 643	Saputo	63 300	0,21
17 503	Shopify	1 861 900	6,09
1 640	Stantec	128 605	0,42
8 343	Sun Life Financial	495 115	1,62
18 255	Suncor Energy	651 275	2,13
14 966	TC Energy	697 102	2,28

HSBC MSCI CANADA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Canada (suite)		
6 576	Teck Resources	266 478	0,87
7 030	Telus	95 268	0,31
1 153	TFI International	155 722	0,51
2 282	Thomson Reuters	366 243	1,20
4 000	TMX Group	123 154	0,40
1 182	Toromont Industries	93 396	0,31
25 224	Toronto Dominion Bank	1 342 228	4,39
5 093	Tourmaline Oil	235 563	0,77
799	West Fraser Timber	69 194	0,23
6 556	Wheaton Precious Metals	368 826	1,21
1 882	WSP Global	331 018	1,08
		30 217 453	98,79
	Total des actions (2023 : 98,73 %)*	30 217 453	98,79
	Bons de souscription (2023 : 0,01 %)**		
287	Constellation Software 31/03/2040 (bons de souscription)***	1 385	0,01
	Total des bons de souscription	1 385	0,01
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,04 %)**	-	-
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	30 218 838	98,80
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
7	MSE MINI S&P/TSX 60 Futures Mar 25	(8 958)	(0,03)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 361 414 USD)	(8 958)	(0,03)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(8 958)	(0,03)
	Liquidités et autres actifs nets	376 371	1,23
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	30 586 251	100,00

HSBC MSCI CANADA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	30 217 453	98,61
** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0	0,00
*** Instruments financiers dérivés autres que ceux mentionnés ci-dessus	1 385	0,01
Autres actifs	424 059	1,38
Total des actifs	30 642 897	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 2 tels que mentionnés ci-dessous) et tous les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les bons de souscription ont été classés en Niveau 2 au 31 décembre 2024. Les titres de participation détenus dans Constellation Software ont été classés en Niveau 2 au 31 décembre 2024. Les investissements détenus dans Constellation Software 31/03/2040 (bons de souscription) ont été classés en Niveau 3 aux 31 décembre 2024 et 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Canada	98,79	98,73
	98,79	98,73

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Chine (2023 : 99,95 %)		
233 704	360 Security Technology	329 474	0,19
26 238	Accelink Technologies	186 452	0,11
9 390	ACM Research Shanghai	127 903	0,07
20 554	Advanced Micro-Fabrication Equipment	529 591	0,30
87 384	AECC Aviation Power	493 369	0,28
2 819 659	Agricultural Bank of China	2 050 940	1,16
309 211	Aier Eye Hospital	558 067	0,32
414 028	Air China	446 089	0,25
443 994	Aluminium Corp of China	444 508	0,25
14 115	Amlogic (Shanghai)	132 046	0,07
28 900	Angel Yeast	141 912	0,08
133 689	Anhui Conch Cement	433 035	0,25
13 598	Anhui Gujing Distillery	320 988	0,18
72 784	Anhui Jianghuai Automobile	371 777	0,21
21 700	Anhui Yingjia Distillery	159 436	0,09
17 740	Anker Innovations Technology	235 937	0,13
11 232	Asymchem Laboratories Tianjin	116 413	0,07
19 800	Autobio Diagnostics	117 697	0,07
76 600	Avary Holding Shenzhen	380 626	0,22
43 946	AVIC Aero-Engine Controls	133 128	0,08
27 302	AVIC Helicopter	143 399	0,08
182 700	BAIC BluePark New Energy Technology	199 087	0,11
697 802	Bank of Beijing	584 551	0,33
133 234	Bank of Changsha	161 336	0,09
126 700	Bank of Chengdu	295 285	0,17
1 162 076	Bank of China	872 170	0,49
1 300 224	Bank of Communications	1 376 114	0,78
194 592	Bank of Hangzhou	387 249	0,22
605 122	Bank of Jiangsu	809 412	0,46
350 800	Bank of Nanjin	508 891	0,29
220 639	Bank of Ningbo	730 605	0,41
471 645	Bank of Shanghai	587 830	0,33
118 600	Bank of Suzhou	131 015	0,07
727 100	Baoshan Iron & Steel	693 278	0,39
15 324	Beijing Kingsoft Office Software	597 785	0,34
40 411	Beijing Kunlun Tech	211 812	0,12

HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
56 056	Beijing New Building Materials	231 432	0,13
39 300	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology	69 484	0,04
5 965	Beijing Roborock Technology	178 174	0,10
1 625 660	Beijing Shanghai High Speed Railway	1 364 035	0,77
63 840	Beijing Tiantan Biological Products	178 263	0,10
44 689	Beijing Tongrentang	247 078	0,14
34 319	Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise	329 376	0,19
90 648	Beijing Yanjing Brewery	148 662	0,08
20 141	Bethel Automotive Safety Systems	122 330	0,07
16 155	Bloomage Biotechnology	112 314	0,06
89 174	BOC International China	135 556	0,08
1 219 020	BOE Technology Group	728 938	0,41
59 977	BYD	2 309 215	1,31
154 496	Caitong Securities	171 931	0,10
13 830	Cambricon Technologies	1 239 548	0,70
60 300	Capital Securities	180 699	0,10
18 839	Cathay Biotech	99 565	0,06
517 842	CGN Power	291 315	0,17
13 256	Changchun High & New Technolog Industry Group	179 551	0,10
181 773	Changjiang Securities	168 861	0,10
9 487	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems	172 489	0,10
63 312	Chaozhou Three-Circle Group	332 104	0,19
55 200	Chifeng Jilong Gold Mining	117 370	0,07
315 856	China Construction Bank	378 175	0,21
149 445	China CSSC Holdings	732 009	0,41
576 718	China Eastern Airlines	314 224	0,18
1 071 640	China Energy Engineering	334 272	0,19
1 531 737	China Everbright Bank	807 440	0,46
239 555	China Galaxy Securities	496 959	0,28
134 100	China Great Wall Securities	149 781	0,08
106 814	China Greatwall Technology Group	211 984	0,12
96 786	China International Capital	444 149	0,25
128 200	China International Capital Corp	151 224	0,09
64 558	China International Travel Service	589 257	0,33
137 361	China Jushi	213 109	0,12
92 023	China Life Insurance	525 452	0,30
683 201	China Merchants Bank	3 657 263	2,07

HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
267 060	China Merchants Energy Shipping	233 175	0,13
184 702	China Merchants Expressway Network & Technology Holdings	350 963	0,20
248 146	China Merchants Securities	647 617	0,37
299 158	China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings	417 269	0,24
36 600	China Minmetals Rare Earth	139 839	0,08
1 170 403	China Minsheng Banking	658 416	0,37
581 281	China Molybdenum	526 530	0,30
199 600	China National Chemical Engineering	225 388	0,13
25 800	China National Medicines	120 258	0,07
623 538	China National Nuclear Power	885 855	0,50
27 985	China National Software & Service	177 977	0,10
120 638	China Northern Rare Earth Group High-Tech	348 694	0,20
228 201	China Pacific Insurance	1 059 333	0,60
1 075 005	China Petroleum & Chemical	978 143	0,55
677 157	China Railway Group	589 394	0,33
237 989	China Railway Signal & Communication	202 930	0,11
43 941	China Resources Microelectronics	282 446	0,16
43 740	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	264 174	0,15
218 365	China Shenhua Energy	1 293 266	0,73
370 774	China Southern Airlines	327 770	0,19
1 387 337	China State Construction Engineering	1 133 831	0,64
945 325	China Three Gorges Renewables Group	562 701	0,32
1 053 664	China United Network Communications	762 100	0,43
326 901	China Vanke	323 272	0,18
169 799	China Xd Electric	175 546	0,10
810 260	China Yangtze Power	3 261 348	1,85
726 537	China Zheshang Bank	287 982	0,16
15 800	Chongqing Brewery	135 628	0,08
273 037	Chongqing Changan Automobile	496 870	0,28
294 500	Chongqing Rural Commercial Bank	242 692	0,14
79 355	Chongqing Zhifei Biological Products	284 279	0,16
110 900	Citic Pacific Special Steel Group	172 358	0,10
405 282	CITIC Securities	1 610 308	0,91
30 556	CNGR Advanced Material	150 335	0,09
217 900	CNOOC Energy Technology & Services	126 736	0,07
276 181	CNPC Capital	259 196	0,15
145 758	Contemporary Amperex Technology	5 281 159	3,00

HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
112 300	COSCO SHIPPING Energy Transportation	177 441	0,10
421 477	COSCO Shipping Holdings	889 858	0,50
801 220	CRRC	914 557	0,52
143 087	CSC Financial	501 872	0,28
45 627	CSPC Innovation	165 255	0,09
624 279	Dalian Port	147 109	0,08
599 387	Daqin Railway	553 544	0,31
398 100	Datang International Power Generation	154 544	0,09
22 183	Dong-E-E-Jiao	189 514	0,11
95 600	Dongfang Electric	206 917	0,12
107 307	Dongxing Securities	160 928	0,09
522 659	East Money Information	1 838 188	1,04
14 439	Eastroc Beverage	488 780	0,28
18 335	Ecovacs Robotics	117 380	0,07
15 259	Empyrean Technology	251 701	0,14
84 500	ENN Natural Gas	249 535	0,14
23 520	Eoptolink Technology	370 284	0,21
67 816	Eve Energy	431 753	0,24
132 758	Everbright Securities	327 487	0,19
377 338	Everdisplay Optronics Shanghai	119 243	0,07
109 551	FAW Jiefang Group	122 362	0,07
62 900	Flat Glass Group	168 699	0,10
483 125	Focus Media Information	462 626	0,26
153 503	Foshan Haitian Flavouring & Food	959 720	0,54
269 148	Founder Securities	305 388	0,17
438 500	Foxconn Industrial Internet	1 284 172	0,73
9 412	Fu Jian Anjoy Foods	104 460	0,06
66 171	Fuyao Glass Industry Group	562 429	0,32
71 785	GalaxyCore	131 416	0,07
588 925	GD Power Development	367 401	0,21
177 750	GEM	158 102	0,09
193 809	GF Securities	427 929	0,24
22 072	Gigadevice Semiconductor Beijing	321 091	0,18
12 900	Ginlong Technologies	107 308	0,06
113 163	GoerTek	397 839	0,23
22 086	Gongniu Group	211 308	0,12
84 259	Great Wall Motor	302 192	0,17
93 606	Gree Electric	579 499	0,33

HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
82 500	GRG Banking Equipment	131 029	0,07
55 200	Guangdong Haid Group	368 802	0,21
217 388	Guanghui Energy	199 281	0,11
168 879	Guangzhou Automobile Group	214 851	0,12
46 243	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical	179 013	0,10
82 500	Guangzhou Haige Communications	123 388	0,07
64 024	Guangzhou Tinci Materials Technology	171 975	0,10
83 542	Guolian Securities	153 850	0,09
207 831	Guosen Securities	317 062	0,18
248 579	Guotai Junan Securities	631 478	0,36
61 442	Guoxuan High-Tech	177 593	0,10
145 030	Guoyuan Securities	165 150	0,09
206 808	Haier Smart Home	801 992	0,45
1 448 054	Hainan Airlines	335 312	0,19
388 672	Hainan Airport Infrastructure	200 120	0,11
316 082	Haitong Securities	478 762	0,27
39 990	Hang Zhou Great Star Industrial	176 214	0,10
84 864	Hangzhou First Applied Material	171 080	0,10
55 157	Hangzhou Silan Microelectronics	195 489	0,11
11 948	Hangzhou Tigermed Consulting	88 892	0,05
43 300	Hebei Yangyuan Zhihui Beverage	134 710	0,08
160 400	Heilan Home	163 863	0,09
57 400	Heilongjiang Agriculture	115 324	0,07
71 982	Henan Shenhuo Coal & Power	165 701	0,09
112 992	Henan Shuanghui	399 547	0,23
236 394	Hengli Petrochemical	494 265	0,28
81 700	Hengtong Optic-Electric	191 633	0,11
31 600	Hisense Home Appliances Group	124 394	0,07
17 721	Hithink RoyalFlush Information	693 971	0,39
25 297	Hoshine Silicon Industry	191 446	0,11
279 100	Huadian Power International	213 274	0,12
59 593	Huadong Medicine	280 858	0,16
169 800	Huafon Chemical	189 193	0,11
32 700	Huagong Tech	192 864	0,11
93 600	Huaibei Mining Holdings	179 385	0,10
64 139	Hualan Biological Engineering	147 210	0,08
181 198	Huaneng Lancang River Hydr	234 719	0,13

HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
301 582	Huaneng Power International	278 105	0,16
28 600	Huaqin Technology	276 397	0,16
240 664	Huatai Securities	576 623	0,33
444 845	Huaxia Bank	485 352	0,27
104 788	HUAYU Automotive Systems	251 354	0,14
29 672	Hubei Jumpcan Pharmaceutical	117 532	0,07
18 002	Huizhou Desay Sv Automotive	269 999	0,15
53 200	Humanwell Healthcare Group	169 423	0,10
221 300	Hunan Valin Steel	126 001	0,07
62 614	Hundsun Technologies	238 720	0,14
76 900	Huolinhe Opencut Coal Industry	205 095	0,12
7 645	Hwatsing Technology	169 728	0,10
76 861	Hygon Information Technology	1 568 209	0,89
77 389	Iflytek	509 356	0,29
10 113	Imeik Technology Development	251 396	0,14
2 083 416	Industrial & Commercial Bank of China	1 963 800	1,11
687 896	Industrial Bank	1 795 285	1,02
293 761	Industrial Securities	250 486	0,14
15 847	Ingenic Semiconductor	147 213	0,08
1 501 645	Inner Mongolia BaoTou Steel Union	380 448	0,22
289 100	Inner Mongolia Junzheng Energy	207 133	0,12
210 901	Inner Mongolia Yili Industrial Group	866 988	0,49
48 705	Inspur Electronic Information	344 182	0,19
31 213	Isoftstone Information Technology Group	249 610	0,14
109 721	JA Solar Technology	205 498	0,12
60 440	JCET Group	336 386	0,19
20 100	JCHX Mining Management	99 384	0,06
221 900	Jiangsu Eastern Shenghong	248 151	0,14
44 474	Jiangsu Hengli Highpressure Oil	319 675	0,18
211 319	Jiangsu Hengrui Medicine	1 321 194	0,75
41 684	Jiangsu King’s Luck Brewery	256 810	0,15
31 900	Jiangsu Nhwa Pharmaceutical	105 805	0,06
82 100	Jiangsu Phoenix	129 052	0,07
49 876	Jiangsu Yanghe Brewery	567 478	0,32
15 289	Jiangsu Yoke Technology	120 683	0,07
34 928	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply	173 605	0,10

HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
111 361	Jiangsu Zhongtian Technology	217 216	0,12
68 719	Jiangxi Copper	193 198	0,11
52 272	Jiangxi Ganfeng Lithium	249 274	0,14
107 447	Jinduicheng Molybdenum	147 234	0,08
331 577	Jinko Solar	321 121	0,18
157 832	Jointown Pharmaceutical	110 073	0,06
229 400	JPMF Guangdong	249 976	0,14
73 544	Juneyao Airlines	137 241	0,08
71 339	Kuang Chi Technology	464 483	0,26
41 618	Kweichow Moutai	8 639 356	4,90
164 406	Lens Technology	490 430	0,28
77 800	Lomon Billions Group	187 254	0,11
249 584	LONGi Green Energy Technology	534 082	0,30
10 774	Loongson Technology Corp	194 127	0,11
239 314	Luxshare Precision	1 328 671	0,75
48 703	Luzhou Laojiao	830 568	0,47
62 113	Mango Excellent	227 504	0,13
17 798	Maxscend Microelectronics	217 460	0,12
98 700	Meihua Holdings Group	134 845	0,08
590 700	Metallurgical Corporation of China	265 519	0,15
115 867	Midea Group	1 187 157	0,67
37 690	Montage Technology	348 587	0,20
180 931	Muyuan Foods	947 352	0,54
204 800	Nanjing Iron and Steel	130 833	0,07
264 792	NARI Technology	909 631	0,52
91 116	National Silicon Industry Group	233 577	0,13
17 615	NAURA Technology Group	938 155	0,53
69 061	New China Life Insurance	467 525	0,26
156 400	New Hope Liuhe	191 306	0,11
45 999	Ninestar	176 502	0,10
21 925	Ningbo Deye Technology	253 251	0,14
22 400	Ningbo Orient Wires and Cable	160 338	0,09
45 786	Ningbo Sanxing Medical Electric	191 838	0,11
56 930	Ningbo Tuopu Group	379 973	0,22
241 336	Ningxia Baofeng Energy Group	553 579	0,31
111 962	OFILM Group	182 702	0,10

HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
16 930	Oppein Home Group	158 980	0,09
251 825	Orient Securities	362 225	0,21
317 400	Pangang Group Vanadium Titanium & Resources	124 513	0,07
312 300	People's Insurance Company Group of China	324 147	0,18
711 981	PetroChina	867 004	0,49
48 575	Pharmaron Beijing	170 044	0,10
642 232	Ping An Bank	1 023 512	0,58
357 485	Ping An Insurance	2 563 725	1,45
84 900	Pingdingshan Tianan Coal Mining	115 875	0,07
8 988	Piotech	188 134	0,11
395 272	Poly Developments and Holdings Group	477 029	0,27
961 423	Postal Savings Bank of China	743 837	0,42
568 464	Power Construction	422 776	0,24
179 812	Qinghai Salt Industry	403 147	0,23
48 400	Range Intelligent Computing Technology Group	342 555	0,19
13 802	Rockchip Electronics	206 913	0,12
335 293	Rongsheng Petro Chemical	413 322	0,23
253 604	SAIC Motor	717 131	0,41
110 811	Sailun Group	216 294	0,12
168 652	SANAN OPTOELECTRONICS	279 574	0,16
280 783	Sany Heavy Industry	630 294	0,36
208 900	SDIC Capital	213 979	0,12
245 746	SDIC Power Holdings	556 330	0,32
49 976	Seres Group	908 030	0,51
159 388	SF Holdings	874 935	0,50
15 097	SG Micro	168 172	0,10
321 097	Shaanxi Coal Industry	1 017 328	0,58
72 057	Shai Baosight Software	287 188	0,16
119 722	Shandong Gold Mining	369 040	0,21
26 700	Shandong Himile Mechanical Science & Technology Company	182 534	0,10
72 613	Shandong Hualu Hengsheng Chemical	213 739	0,12
48 101	Shandong Linglong Tyre	118 197	0,07
387 100	Shandong Nanshan Aluminum	206 165	0,12
95 818	Shandong Sun Paper Industry	194 077	0,11
419 175	Shanghai Electric Group	463 054	0,26
90 900	Shanghai Electric Power	113 540	0,06

HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
71 619	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group	242 421	0,14
6 635	Shanghai Friendess Electronic Technology	175 557	0,10
40 082	Shanghai International Airport	186 447	0,11
80 720	Shanghai Lingang Holdings	111 050	0,06
29 800	Shanghai M&G Stationery	122 788	0,07
92 626	Shanghai Pharmaceuticals Holding	264 952	0,15
971 861	Shanghai Pudong Development Bank	1 362 181	0,77
72 865	Shanghai Putailai New Energy Technology	157 908	0,09
223 000	Shanghai RAAS Blood Products**	219 309	0,12
317 200	Shanghai Rural Commercial Bank	367 687	0,21
27 109	Shanghai United Imaging Healthcare	466 741	0,26
51 206	Shanghai Zhangjiang Hi-Tech Park Development	186 926	0,11
64 000	Shanxi Coal International Energy Group	103 129	0,06
103 231	Shanxi Lu'an Environmental Energy Development	201 920	0,11
40 423	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory	1 014 278	0,57
195 762	Shanxi Xishan Coal and Electricity Power	219 721	0,12
159 552	Shenergy	206 245	0,12
81 065	Shengyi Technology	265 561	0,15
16 809	Shennan Circuits	286 198	0,16
743 112	Shenwan Hongyuan Group	541 531	0,31
24 444	Shenzhen Capchem Technology	124 659	0,07
166 640	Shenzhen Energy Group	147 085	0,08
15 233	Shenzhen Goodix Technology	167 114	0,09
44 386	Shenzhen Inovance Technology	354 169	0,20
40 052	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	1 391 168	0,79
25 961	Shenzhen New Industries Biomedical Engineering	250 540	0,14
37 240	Shenzhen Salubris Pharmaceuticals	156 893	0,09
37 324	Shenzhen Transsion Holdings	482 978	0,27
54 320	Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical	118 459	0,07
159 240	Sichuan Chuantou Energy	374 159	0,21
52 351	Sichuan Kelun Pharmaceutical	213 426	0,12
196 502	Sichuan Road & Bridge	194 856	0,11
25 571	Sieyuan Electric	253 220	0,14
122 200	Sinolink Securities	145 312	0,08
87 700	Sinoma International Engineering	113 246	0,06
165 256	Soochow Securities	175 577	0,10

HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
221 100	Southwest Securities	140 644	0,08
31 934	Spring Airlines	250 853	0,14
3 964	ST KMTT (droits)**	0	0,00
69 259	Sungrow Power Supply	696 505	0,39
60 383	Sunwoda Electronic	183 497	0,10
55 643	Suzhou Dongshan Precision Manufacturing	221 314	0,13
9 292	Suzhou Maxwell Technologies	133 086	0,08
18 486	Suzhou TFC Optical Communication	230 046	0,13
167 607	TBEA	290 855	0,16
617 468	TCL Technology Group	423 056	0,24
133 574	Tian Di Science & Technology	112 441	0,06
287 300	Tianfeng Securities	175 319	0,10
136 425	Tianjin Zhonghuan Semiconductor	164 829	0,09
48 274	Tianqi Lithium	216 991	0,12
160 400	Tianshan Aluminum Group	171 947	0,10
106 100	Tianshui Huatian Technology	167 789	0,10
51 742	TongFu Microelectronics	208 265	0,12
80 233	Tongkun Group	128 959	0,07
423 800	Tongling Nonferrous Metals Group	186 457	0,11
147 937	Tongwei	445 534	0,25
72 180	Trina Solar	189 753	0,11
96 520	Tsinghua Unisplendour	365 886	0,21
23 501	Tsingtao Brewery	259 034	0,15
27 999	Unigroup Guoxin Microelectronics	245 494	0,14
58 724	Universal Scientific Industrial Shanghai	131 982	0,07
27 900	Victory Giant Technology Huizhou	159 955	0,09
104 092	Wanhua Chemical Group	1 011 641	0,57
228 487	Weichai Power	426 380	0,24
28 780	Weihai Guangwei Composites	135 834	0,08
218 372	Wens Foodstuffs Group	491 088	0,28
77 700	Western Mining	170 080	0,10
145 824	Western Securities	161 883	0,09
21 580	Western Superconducting Technologies	125 867	0,07
40 259	Will semiconductor	572 559	0,32
41 029	Wingtech Technology	216 727	0,12
769 500	Wintime Energy Group	179 234	0,10

HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
141 723	Wuhan Guide Infrared	143 431	0,08
72 466	Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group	154 378	0,09
128 666	Wuliangye Yibin	2 454 320	1,39
64 584	WUS Printed Circuit Kunshan	348 806	0,20
83 584	WuXi AppTec	626 638	0,35
388 556	XCMG Construction Machinery	419 703	0,24
95 122	Xiamen C&D	136 305	0,08
47 300	Xiamen Tungsten	124 153	0,07
58 109	Xinjiang Daqo New Energy	191 071	0,11
110 330	Xinjiang Goldwind Science & Technology	155 242	0,09
116 450	Yang Quan Coal Industry Group	112 461	0,06
33 300	Yantai Jereh Oilfield Services Group	167 781	0,10
164 612	Yanzhou Coal Mining	317 721	0,18
41 993	Yealink Network Technology	220 790	0,13
40 279	Yifeng Pharmacy Chain	132 389	0,07
52 579	Yihai Kerry Arawana Holdings	233 549	0,13
91 996	Yintai Gold	192 601	0,11
113 298	Yonyou Network Technology	165 591	0,09
158 943	Youngor Group	192 684	0,11
111 800	YTO Express Group	216 092	0,12
114 000	Yunnan Aluminium	210 096	0,12
59 059	Yunnan Baiyao Group	482 270	0,27
170 089	Yunnan Chihong Zinc & Germanium	129 047	0,07
32 451	Yunnan Energy New Material	141 403	0,08
53 070	Yunnan Tin	101 420	0,06
60 300	Yunnan Yuntianhua Group	183 163	0,10
52 500	Zangge Mining	198 301	0,11
20 236	Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical	591 245	0,33
181 000	Zhejiang China Commodities City Group	330 615	0,19
71 477	Zhejiang Chint Electrics	227 920	0,13
111 030	Zhejiang Dahua Technology	241 978	0,14
16 840	Zhejiang Dingli Machinery	147 997	0,08
50 200	Zhejiang Huahai Pharmaceutical	122 192	0,07
56 212	Zhejiang Huayou Cobalt	224 036	0,13
43 444	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical	188 771	0,11
89 547	Zhejiang Juhua	294 201	0,17
108 300	Zhejiang Longsheng Group	151 796	0,09

HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
102 161	Zhejiang NHU	305 725	0,17
60 300	Zhejiang Sanhua Property	193 101	0,11
111 698	Zhejiang Satellite Petrochemical	285 882	0,16
27 138	Zhejiang SUPCON Technology	183 606	0,10
16 650	Zhejiang Supor	120 677	0,07
70 300	Zhejiang Wanfeng Auto Wheel	181 460	0,10
59 445	Zhejiang Weiming Environment Protection	175 141	0,10
366 200	Zhejiang Zheneng Electric Power	282 325	0,16
72 000	Zhengzhou Yutong Bus	258 716	0,15
132 469	Zheshang Securities	220 857	0,13
37 082	Zhongji Innolight	623 850	0,35
157 500	Zhongjin Gold	258 084	0,15
229 589	Zhongtai Securities	205 462	0,12
29 274	Zhuzhou CRRC Times Electric	191 079	0,11
681 617	Zijin Mining Group	1 403 807	0,80
241 400	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	237 734	0,13
133 966	ZTE	737 210	0,42
		175 637 595	99,48
	Total des actions (2023 : 99,95 %)*	175 637 595	99,48
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,00 %)***		
69	SGX FTSE CHINA A50 Futures Jan 25	2 001	0,00
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 929 085 USD)	2 001	0,00
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	175 639 596	99,48
	Liquidités et autres actifs nets	910 278	0,52
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	176 549 874	100,00

HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	175 418 286	99,34
** Valeurs mobilières autres que celles mentionnées ci-dessus	219 309	0,12
*** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	2 001	0,00
Autres actifs	956 888	0,54
Total des actifs	176 596 484	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 3 tels que mentionnés ci-dessous) et tous les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les titres de participation détenus dans SK KMTT (droits) et Shanghai RAAS Blood Products ont été classées en Niveau 3 au 31 décembre 2024 et les investissements détenus dans SK KMTT (droits) ont été classés en Niveau 3 en 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Chine	99,48	99,95
	99,48	99,95

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI CHINA UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Chine (2023 : 99,57 %)		
43 801	360 DigiTech	1 681 082	0,21
144 746	360 Security Technology	204 062	0,03
289 142	AAC Technologies Holdings	1 395 841	0,18
17 576	Accelink Technologies	124 898	0,02
6 163	ACM Research Shanghai	83 947	0,01
14 099	Advanced Micro-Fabrication Equipment	363 273	0,05
58 996	AECC Aviation Power	333 091	0,04
12 126 869	Agricultural Bank of China	7 210 617	0,91
210 315	Aier Eye Hospital	379 578	0,05
249 454	Air China	268 771	0,03
225 319	Akeso	1 760 679	0,22
6 050 529	Alibaba Group	64 182 132	8,07
2 091 289	Alibaba Health Information Technology	893 811	0,11
1 712 220	Aluminium Corp of China	1 107 288	0,14
8 553	Amlogic (Shanghai)	80 014	0,01
17 472	Angel Yeast	85 795	0,01
547 390	Anhui Conch Cement	1 461 122	0,18
52 600	Anhui Gujing Distillery	846 229	0,11
48 600	Anhui Jianghuai Automobile	248 246	0,03
13 714	Anhui Yingjia Distillery	100 760	0,01
11 875	Anker Innovations Technology	157 934	0,02
474 003	Anta Sports Products	4 750 434	0,60
7 551	Asymchem Laboratories Tianjin	78 261	0,01
13 035	Autobio Diagnostics	77 484	0,01
24 678	Autohome	640 394	0,08
49 691	Avary Holding Shenzhen	246 915	0,03
32 268	AVIC Aero-Engine Controls	97 751	0,01
17 136	AVIC Helicopter	90 004	0,01
911 549	AviChina Industry & Technology	452 961	0,06
129 300	BAIC BluePark New Energy Technology	140 898	0,02
845 961	Baidu	9 006 363	1,13
480 710	Bank of Beijing	402 692	0,05
82 618	Bank of Changsha	100 044	0,01
84 780	Bank of Chengdu	197 587	0,02
27 189 794	Bank of China	14 082 980	1,77
4 230 717	Bank of Communications	3 690 282	0,46
131 914	Bank of Hangzhou	262 516	0,03
409 035	Bank of Jiangsu	547 126	0,07

HSBC MSCI CHINA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
236 098	Bank of Nanjin	342 497	0,04
148 930	Bank of Ningbo	493 154	0,06
297 645	Bank of Shanghai	370 967	0,05
66 783	Bank of Suzhou	73 774	0,01
489 974	Baoshan Iron & Steel	467 182	0,06
259 897	BeiGene	3 653 570	0,46
183 255	Beijing Enterprises Holdings	629 884	0,08
1 534 060	Beijing Enterprises Water Group	495 689	0,06
10 495	Beijing Kingsoft Office Software	409 407	0,05
27 403	Beijing Kunlun Tech	143 631	0,02
35 816	Beijing New Building Materials	147 869	0,02
33 100	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology	58 522	0,01
3 928	Beijing Roborock Technology	117 329	0,01
47 940	Beijing Tiantan Biological Products	133 865	0,02
30 516	Beijing Tongrentang	168 718	0,02
22 989	Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise	220 637	0,03
62 242	Beijing Yanjing Brewery	102 076	0,01
1 077 000	Beijing-Shanghai High Speed Railway	903 674	0,11
13 300	Bethel Automotive Safety Systems	80 780	0,01
86 237	Bilibili	1 576 433	0,20
12 906	Bloomage Biotechnology	89 726	0,01
75 311	BOC Aviation	585 099	0,07
63 684	BOC International China	96 808	0,01
798 552	BOE Technology Group	477 510	0,06
1 440 278	Bosideng International Holdings	719 402	0,09
428 106	BYD	14 861 676	1,87
294 135	BYD Electronic International	1 592 232	0,20
262 589	C & D International Investment Group	441 482	0,06
102 839	Caitong Securities	114 445	0,01
9 375	Cambricon Technologies	840 257	0,11
40 900	Capital Securities	122 564	0,02
16 203	Cathay Biotech	85 633	0,01
4 258 429	CGN Power	1 631 704	0,21
8 918	Changchun High & New Technolog Industry Group	120 794	0,02
144 054	Changjiang Securities	133 821	0,02
6 740	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems	122 544	0,02

HSBC MSCI CHINA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
43 600	Chaozhou Three-Circle Group	228 705	0,03
39 400	Chifeng Jilong Gold Mining	83 775	0,01
3 291 096	China CITIC Bank	2 275 142	0,29
749 562	China Coal Energy	896 431	0,11
899 866	China Communications Services	528 246	0,07
35 953 770	China Construction Bank	30 073 940	3,78
95 768	China CSSC Holdings	469 089	0,06
395 291	China Eastern Airlines	215 373	0,03
710 290	China Energy Engineering	221 557	0,03
2 197 091	China Everbright Bank	995 794	0,13
1 317 455	China Feihe	924 327	0,12
1 476 395	China Galaxy Securities	1 539 212	0,19
1 021 228	China Gas Holdings	890 031	0,11
74 816	China Great Wall Securities	83 565	0,01
76 020	China Greatwall Technology Group	150 870	0,02
1 066 354	China Hongqiao Group	1 614 367	0,20
565 640	China Huishan Diary Holdings**	0	0,00
618 294	China International Capital	1 202 967	0,15
76 400	China International Capital Corp	90 121	0,01
44 555	China International Travel Service	406 679	0,05
92 735	China Jushi	143 874	0,02
2 838 418	China Life Insurance	5 600 708	0,71
145 191	China Literature	471 014	0,06
1 184 298	China Longyuan Power Group	981 839	0,12
1 170 946	China Mengniu Dairy	2 647 006	0,33
1 908 672	China Merchants Bank	9 921 721	1,25
194 514	China Merchants Energy Shipping	169 834	0,02
128 808	China Merchants Expressway Network & Technology Holdings	244 755	0,03
457 738	China Merchants Port Holdings	815 543	0,10
169 756	China Merchants Securities	443 033	0,06
193 444	China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings	269 818	0,03
19 810	China Minmetals Rare Earth	75 689	0,01
3 262 057	China Minsheng Banking	1 538 171	0,19
1 807 046	China Molybdenum	1 314 004	0,17
1 692 728	China National Building Material	771 408	0,10
154 780	China National Chemical Engineering	174 777	0,02

HSBC MSCI CHINA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
19 200	China National Medicines	89 495	0,01
415 772	China National Nuclear Power	590 683	0,07
21 286	China National Software & Service	135 373	0,02
75 426	China Northern Rare Earth Group High-Tech	218 013	0,03
672 729	China Oilfield Services	609 686	0,08
1 423 764	China Overseas Land & Investment	2 272 758	0,29
1 121 065	China Pacific Insurance	3 844 122	0,48
9 754 258	China Petroleum & Chemical	5 827 309	0,73
1 625 054	China Power International Development	663 164	0,08
1 975 654	China Railway Group	1 167 266	0,15
184 508	China Railway Signal & Communication	157 328	0,02
603 509	China Resources Beer Holdings	1 961 728	0,25
341 413	China Resources Gas Group	1 351 508	0,17
1 192 738	China Resources Land	3 462 463	0,44
26 612	China Resources Microelectronics	171 058	0,02
255 193	China Resources Mixc Lifestyle Services	949 424	0,12
702 688	China Resources Pharmaceutical Group	515 621	0,06
721 461	China Resources Power Holdings	1 753 511	0,22
28 592	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	172 685	0,02
1 396 954	China Shenhua Energy	6 275 521	0,79
241 666	China Southern Airlines	213 637	0,03
911 766	China State Construction Engineering	745 161	0,09
748 809	China State Construction International Holdings	1 181 830	0,15
536 183	China Taiping Insurance Holdings	802 071	0,10
631 608	China Three Gorges Renewables Group	375 962	0,05
16 440 616	China Tower	2 370 444	0,30
713 218	China United Network Communications	515 860	0,06
1 035 993	China Vanke	772 191	0,10
132 002	China Xd Electric	136 470	0,02
542 930	China Yangtze Power	2 185 327	0,28
498 286	China Zheshang Bank	197 509	0,02
12 252	Chongqing Brewery	105 172	0,01
180 356	Chongqing Changan Automobile	328 210	0,04
174 590	Chongqing Rural Commercial Bank	143 877	0,02
51 085	Chongqing Zhifei Biological Products	183 006	0,02
744 366	Chow Tai Fook Jewellery	644 904	0,08
2 153 358	CITIC	2 553 109	0,32
75 200	Citic Pacific Special Steel Group	116 874	0,01

HSBC MSCI CHINA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
861 360	CITIC Securities	2 701 743	0,34
22 904	CNGR Advanced Material	112 687	0,01
159 561	CNOOC Energy Technology & Services	92 805	0,01
189 419	CNPC Capital	177 770	0,02
98 539	Contemporary Amperex Technology	3 570 302	0,45
541 960	COSCO SHIPPING Energy Transportation	494 594	0,06
1 353 093	COSCO Shipping Holdings	2 360 929	0,30
2 145 442	CRRC	1 652 796	0,21
98 816	CSC Financial	346 593	0,04
34 949	CSPC Innovation	126 581	0,02
3 039 824	CSPC Pharmaceutical Group	1 870 552	0,24
359 081	Dalian Port	84 616	0,01
381 298	Daqin Railway	352 135	0,04
318 472	Datang International Power Generation	123 632	0,02
14 198	Dong-E-E-Jiao	121 297	0,02
53 002	Dongfang Electric	114 718	0,01
82 983	Dongxing Securities	124 449	0,02
351 337	East Money Information	1 235 650	0,16
9 044	Eastroc Beverage	306 152	0,04
13 482	Ecovacs Robotics	86 311	0,01
9 163	Empyrean Technology	151 146	0,02
296 106	ENN Energy Holdings	2 128 942	0,27
58 250	ENN Natural Gas	172 017	0,02
15 677	Eoptolink Technology	246 809	0,03
47 556	Eve Energy	302 767	0,04
87 481	Everbright Securities	215 798	0,03
240 576	Everdisplay Optronics Shanghai	76 025	0,01
705 900	Far East Horizon	515 252	0,06
70 966	FAW Jiefang Group	79 265	0,01
37 364	Flat Glass Group	100 211	0,01
327 127	Focus Media Information	313 247	0,04
103 243	Foshan Haitian Flavouring & Food	645 488	0,08
929 365	Fosun International	543 170	0,07
185 414	Founder Securities	210 379	0,03
290 466	Foxconn Industrial Internet	850 646	0,11
6 171	Fu Jian Anjoy Foods	68 489	0,01
269 785	Fuyao Glass Industry Group	1 998 655	0,25
48 655	GalaxyCore	89 072	0,01
7 909 364	GCL Technology Holdings	1 099 661	0,14

HSBC MSCI CHINA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
397 352	GD Power Development	247 888	0,03
2 244 470	Geely Automobiles	4 282 088	0,54
121 632	GEM	108 187	0,01
443 010	Genscript Biotech	561 180	0,07
133 943	GF Securities	295 746	0,04
114 101	Giant Biogene Holding	732 966	0,09
13 626	Gigadevice Semiconductor Beijing	198 223	0,02
7 372	Ginlong Technologies	61 324	0,01
81 378	GoerTek	286 095	0,04
13 590	Gongniu Group	130 023	0,02
925 290	Great Wall Motor	1 734 058	0,22
62 226	Gree Electric	385 231	0,05
64 532	GRG Banking Equipment	102 492	0,01
35 096	Guangdong Haid Group	234 483	0,03
1 078 520	Guangdong Investment	931 632	0,12
152 806	Guanghui Energy	140 078	0,02
106 682	Guangzhou Automobile Group	135 723	0,02
28 536	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical	110 467	0,01
46 880	Guangzhou Haige Communications	70 114	0,01
43 896	Guangzhou Tinci Materials Technology	117 909	0,01
54 408	Guolian Securities	100 197	0,01
143 324	Guosen Securities	218 651	0,03
167 283	Guotai Junan Securities	424 958	0,05
38 092	Guoxuan High-Tech	110 102	0,01
105 402	Guoyuan Securities	120 025	0,02
629 912	Haidilao International	1 289 349	0,16
1 043 349	Haier Smart Home	3 742 203	0,47
875 000	Hainan Airlines	202 615	0,03
260 561	Hainan Airport Infrastructure	134 158	0,02
236 431	Haitian International Holdings	642 215	0,08
1 229 379	Haitong Securities	1 220 134	0,15
2 382 192	Hanergy Mobile Energy Holding**	0	0,00
22 665	Hang Zhou Great Star Industrial	99 872	0,01
57 981	Hangzhou First Applied Material	116 886	0,01
38 260	Hangzhou Silan Microelectronics	135 602	0,02
8 263	Hangzhou Tigermed Consulting	61 476	0,01
441 523	Hansoh Pharmaceutical	982 179	0,12
35 508	Hebei Yangyuan Zhihui Beverage	110 468	0,01
97 936	Heilan Home	100 050	0,01
39 872	Heilongjiang Agriculture	80 108	0,01

HSBC MSCI CHINA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
49 844	Henan Shenhuo Coal & Power	114 740	0,01
77 609	Henan Shuanghui	274 430	0,03
2 348 624	Heng Ten Networks Group	740 753	0,09
238 249	Hengan International	688 558	0,09
158 140	Hengli Petrochemical	330 648	0,04
48 892	Hengtong Optic-Electric	114 680	0,01
148 976	Hisense Home Appliances Group	487 792	0,06
11 842	Hithink RoyalFlush Information	463 744	0,06
20 424	Hoshine Silicon Industry	154 568	0,02
244 771	Hua Hong Semiconductor	682 200	0,09
209 762	Huadian Power International	160 289	0,02
42 990	Huadong Medicine	202 609	0,03
115 700	Huafon Chemical	128 915	0,02
22 300	Huagong Tech	131 525	0,02
56 098	Huaibei Mining Holdings	107 512	0,01
47 541	Hualan Biological Engineering	109 115	0,01
111 705	Huaneng Lancang River Hydr	144 700	0,02
1 796 605	Huaneng Power International	1 072 691	0,14
21 600	Huaqin Technology	208 748	0,03
627 437	Huatai Securities	1 169 695	0,15
307 684	Huaxia Bank	335 701	0,04
72 738	HUAYU Automotive Systems	174 476	0,02
76 244	Huazhu Group	2 518 339	0,32
16 400	Hubei Jumpcan Pharmaceutical	64 961	0,01
11 170	Huizhou Desay Sv Automotive	167 531	0,02
34 052	Humanwell Healthcare Group	108 443	0,01
123 009	Hunan Valin Steel	70 037	0,01
39 133	Hundsun Technologies	149 197	0,02
55 556	Huolinhe Opencut Coal Industry	148 170	0,02
4 998	Hwatsing Technology	110 962	0,01
51 799	Hygon Information Technology	1 056 865	0,13
47 947	Iflytek	315 576	0,04
6 312	Imeik Technology Development	156 908	0,02
27 203 853	Industrial & Commercial Bank of China	18 626 249	2,35
457 128	Industrial Bank	1 193 022	0,15
183 244	Industrial Securities	156 250	0,02
10 718	Ingenic Semiconductor	99 567	0,01
387 396	Inner Mongolia	799 198	0,10
1 011 168	Inner Mongolia BaoTou Steel Union	256 184	0,03
187 277	Inner Mongolia Junzheng Energy	134 179	0,02

HSBC MSCI CHINA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
143 342	Inner Mongolia Yili Industrial Group	589 261	0,07
452 432	Innovent Biologics	2 131 709	0,27
29 738	Inspur Electronic Information	210 149	0,03
21 400	Isoftstone Information Technology Group	171 136	0,02
68 301	JA Solar Technology	127 922	0,02
40 832	JCET Group	227 255	0,03
12 893	JCHX Mining Management	63 749	0,01
413 101	JD Health International	1 494 363	0,19
738 996	JD Logistics	1 217 715	0,15
917 815	JD.com	16 068 955	2,02
144 240	Jiangsu Eastern Shenghong	161 304	0,02
451 954	Jiangsu Expressway	499 200	0,06
29 812	Jiangsu Hengli Highpressure Oil	214 286	0,03
142 771	Jiangsu Hengrui Medicine	892 623	0,11
29 783	Jiangsu King’s Luck Brewery	183 489	0,02
21 887	Jiangsu Nhwa Pharmaceutical	72 594	0,01
53 100	Jiangsu Phoenix	83 467	0,01
33 611	Jiangsu Yanghe Brewery	382 419	0,05
10 764	Jiangsu Yoke Technology	84 965	0,01
20 876	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply	103 762	0,01
76 440	Jiangsu Zhongtian Technology	149 100	0,02
473 427	Jiangxi Copper	814 831	0,10
37 278	Jiangxi Ganfeng Lithium	177 771	0,02
60 600	Jinduicheng Molybdenum	83 040	0,01
226 221	Jinko Solar	219 088	0,03
143 288	Jointown Pharmaceutical	99 930	0,01
164 852	JPMF Guangdong	179 638	0,02
49 700	Juneyao Airlines	92 745	0,01
98 639	Kanzhun	1 361 218	0,17
237 761	KE Holdings	4 379 558	0,55
1 128 233	Kingdee International Software Group	1 238 914	0,16
347 181	Kingsoft	1 503 954	0,19
994 708	Kuaishou Technology	5 294 985	0,67
47 978	Kuang Chi Technology	312 381	0,04
1 458 843	Kunlun Energy	1 577 543	0,20
28 078	Kweichow Moutai	5 828 628	0,73
27 226	Legend Biotech	885 934	0,11
2 998 597	Lenovo Group	3 891 098	0,49
105 284	Lens Technology	314 067	0,04
458 968	Li Auto	5 551 020	0,70

HSBC MSCI CHINA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
859 179	LI NING	1 820 569	0,23
51 046	Lomon Billions Group	122 861	0,02
766 695	Longfor Group Holdings	986 998	0,12
171 680	LONGi Green Energy Technology	367 376	0,05
7 453	Loongson Technology Corp	134 289	0,02
160 796	Luxshare Precision	892 739	0,11
32 188	Luzhou Laojiao	548 926	0,07
38 650	Mango Excellent	141 565	0,02
12 988	Maxscend Microelectronics	158 690	0,02
54 300	Meihua Holdings Group	74 185	0,01
1 839 571	Meituan Dianping	35 924 912	4,51
439 751	Metallurgical Corporation of China	197 668	0,02
188 383	Midea Group	1 872 218	0,24
1 578 327	Minerals and Metals Group	520 152	0,07
133 664	MINISO Group Holding	849 720	0,11
24 742	Montage Technology	228 834	0,03
121 688	Muyuan Foods	637 157	0,08
166 005	Nanjing Iron and Steel	106 050	0,01
178 987	NARI Technology	614 868	0,08
62 449	National Silicon Industry Group	160 089	0,02
11 679	NAURA Technology Group	622 010	0,08
718 470	NetEase	12 800 835	1,61
394 543	New China Life Insurance	1 381 617	0,17
105 076	New Hope Liuhe	128 527	0,02
546 822	New Oriental Education & Technology Group	3 445 817	0,43
32 964	Ninestar	126 486	0,02
15 099	Ningbo Deye Technology	174 405	0,02
14 906	Ningbo Orient Wires and Cable	106 696	0,01
33 714	Ningbo Sanxing Medical Electric	141 258	0,02
37 620	Ningbo Tuopu Group	251 090	0,03
159 367	Ningxia Baofeng Energy Group	365 557	0,05
541 342	NIO	2 425 183	0,31
747 996	Nongfu Spring	3 269 133	0,41
75 438	OFILM Group	123 101	0,02
11 887	Oppein Home Group	111 624	0,01
49 327	Orient Overseas International	730 893	0,09
160 309	Orient Securities	230 588	0,03
191 234	Pangang Group Vanadium Titanium & Resources	75 019	0,01

HSBC MSCI CHINA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
3 442 550	People's Insurance Company Group of China	1 821 159	0,23
8 317 616	PetroChina	6 749 715	0,85
32 948	Pharmaron Beijing	115 339	0,01
2 570 998	PICC Property & Casualty	4 057 755	0,51
257 993	Pinduoduo	25 022 741	3,14
430 075	Ping An Bank	685 402	0,09
2 731 824	Ping An Insurance	16 495 410	2,08
40 300	Pingdingshan Tianan Coal Mining	55 003	0,01
6 525	Piotech	136 579	0,02
260 411	Poly Developments and Holdings Group	314 274	0,04
200 593	Pop Mart International Group	2 315 046	0,29
3 597 800	Postal Savings Bank of China	2 236 579	0,28
383 584	Power Construction	285 278	0,04
127 754	Qinghai Salt Industry	286 431	0,04
34 180	Range Intelligent Computing Technology Group	241 911	0,03
9 413	Rockchip Electronics	141 115	0,02
235 376	Rongsheng Petro Chemical	290 152	0,04
171 820	SAIC Motor	485 866	0,06
84 175	Sailun Group	164 303	0,02
115 500	SANAN OPTOELECTRONICS	191 464	0,02
183 030	Sany Heavy Industry	410 861	0,05
142 849	SDIC Capital	146 322	0,02
160 431	SDIC Power Holdings	363 191	0,05
33 652	Seres Group	611 434	0,08
104 998	SF Holdings	576 370	0,07
10 531	SG Micro	117 309	0,01
218 037	Shaanxi Coal Industry	690 804	0,09
52 975	Shai Baosight Software	211 135	0,03
367 491	Shandong Gold Mining	711 821	0,09
18 400	Shandong Himile Mechanical Science & Technology Company	125 791	0,02
52 450	Shandong Hualu Hengsheng Chemical	154 389	0,02
32 816	Shandong Linglong Tyre	80 638	0,01
266 226	Shandong Nanshan Aluminum	141 789	0,02
61 422	Shandong Sun Paper Industry	124 409	0,02
928 996	Shandong Weigao Group Medical Polymer	550 130	0,07
257 822	Shanghai Baosight Software	413 804	0,05
282 766	Shanghai Electric Group	312 366	0,04

HSBC MSCI CHINA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
58 700	Shanghai Electric Power	73 320	0,01
46 960	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group	158 953	0,02
4 173	Shanghai Friendess Electronic Technology	110 414	0,01
30 220	Shanghai International Airport	140 573	0,02
46 924	Shanghai Lingang Holdings	64 555	0,01
25 494	Shanghai M&G Stationery	105 046	0,01
323 912	Shanghai Pharmaceuticals Holding	609 545	0,08
655 162	Shanghai Pudong Development Bank	918 289	0,12
53 325	Shanghai Putailai New Energy Technology	115 562	0,01
151 486	Shanghai RAAS Blood Products**	148 979	0,02
214 500	Shanghai Rural Commercial Bank	248 641	0,03
18 508	Shanghai United Imaging Healthcare	318 656	0,04
34 341	Shanghai Zhangjiang Hi-Tech Park Development	125 361	0,02
52 000	Shanxi Coal International Energy Group	83 792	0,01
65 070	Shanxi Lu'an Environmental Energy Development	127 277	0,02
27 106	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory	680 133	0,09
130 188	Shanxi Xishan Coal and Electricity Power	146 121	0,02
116 895	Shenergy	151 104	0,02
56 701	Shengyi Technology	185 747	0,02
11 100	Shennan Circuits	188 994	0,02
499 021	Shenwan Hongyuan Group	363 654	0,05
15 734	Shenzhen Capchem Technology	80 240	0,01
94 986	Shenzhen Energy Group	83 840	0,01
9 949	Shenzhen Goodix Technology	109 146	0,01
30 532	Shenzhen Inovance Technology	243 624	0,03
27 005	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	937 993	0,12
19 132	Shenzhen New Industries Biomedical Engineering	184 636	0,02
23 268	Shenzhen Salubris Pharmaceuticals	98 029	0,01
25 358	Shenzhen Transsion Holdings	328 136	0,04
306 296	Shenzou International Group	2 444 706	0,31
40 570	Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical	88 473	0,01
102 639	Sichuan Chuantou Energy	241 166	0,03
34 038	Sichuan Kelun Pharmaceutical	138 767	0,02
130 403	Sichuan Road & Bridge	129 311	0,02
16 804	Sieyuan Electric	166 403	0,02
3 841 784	Sino Biopharmaceutical	1 582 619	0,20
79 800	Sinolink Securities	94 893	0,01
57 000	Sinoma International Engineering	73 603	0,01

HSBC MSCI CHINA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
489 657	Sinopharm Group	1 342 657	0,17
257 106	Sinotruk Hong Kong	754 641	0,10
688 142	Smoore International	1 178 212	0,15
119 403	Soochow Securities	126 860	0,02
154 064	Southwest Securities	98 002	0,01
20 224	Spring Airlines	158 866	0,02
3 448	ST KMTT**	0	0,00
46 268	Sungrow Power Supply	465 295	0,06
262 661	Sunny Optical Tech Group	2 328 054	0,29
41 184	Sunwoda Electronic	125 154	0,02
39 087	Suzhou Dongshan Precision Manufacturing	155 464	0,02
6 089	Suzhou Maxwell Technologies	87 211	0,01
13 240	Suzhou TFC Optical Communication	164 763	0,02
151 904	TAL Education Group	1 522 078	0,19
116 909	TBEA	202 877	0,03
422 491	TCL Technology Group	289 468	0,04
2 412 674	Tencent Holdings	129 517 448	16,30
278 260	Tencent Music Entertainment Group	3 158 251	0,40
97 426	Tian Di Science & Technology	82 012	0,01
192 600	Tianfeng Securities	117 530	0,01
98 962	Tianjin Zhonghuan Semiconductor	119 566	0,02
32 874	Tianqi Lithium	147 768	0,02
107 291	Tianshan Aluminum Group	115 015	0,01
71 118	Tianshui Huatian Technology	112 467	0,01
731 098	Tingyi Cayman Islands Holding	952 466	0,12
474 395	Tongcheng Elong Holdings	1 111 489	0,14
36 782	TongFu Microelectronics	148 050	0,02
54 104	Tongkun Group	86 961	0,01
283 800	Tongling Nonferrous Metals Group	124 862	0,02
96 162	Tongwei	289 606	0,04
346 608	Travelsky Technology	464 050	0,06
43 689	Trina Solar	114 854	0,01
229 767	Trip.com Group	15 972 577	2,01
64 812	Tsinghua Unisplendour	245 688	0,03
247 945	Tsingtao Brewery	1 871 237	0,24
19 455	Unigroup Guoxin Microelectronics	170 581	0,02
50 485	Universal Scientific Industrial Shanghai	113 465	0,01
23 601	Victory Giant Technology Huizhou	135 308	0,02

HSBC MSCI CHINA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
126 907	Vipshop Holdings	1 709 437	0,22
70 588	Wanhua Chemical Group	686 025	0,09
1 764 535	Want Want China Holding	1 035 831	0,13
866 469	Weichai Power	1 372 145	0,17
18 668	Weihai Guangwei Composites	88 108	0,01
145 147	Wens Foodstuffs Group	326 415	0,04
59 064	Western Mining	129 287	0,02
83 279	Western Securities	92 450	0,01
12 332	Western Superconducting Technologies	71 928	0,01
27 062	Will semiconductor	384 873	0,05
27 674	Wingtech Technology	146 182	0,02
471 421	Wintime Energy Group	109 805	0,01
89 747	Wuhan Guide Infrared	90 829	0,01
47 770	Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group	101 767	0,01
86 547	Wuliangye Yibin	1 650 894	0,21
46 724	WUS Printed Circuit Kunshan	252 347	0,03
170 920	WuXi AppTec	1 255 665	0,16
1 311 266	Wuxi Biologics Cayman	2 964 209	0,37
250 068	XCMG Construction Machinery	270 114	0,03
61 510	Xiamen C&D	88 141	0,01
33 030	Xiamen Tungsten	86 697	0,01
5 695 074	Xiaomi	25 293 681	3,18
43 305	Xinjiang Daqo New Energy	142 394	0,02
92 000	Xinjiang Goldwind Science & Technology	129 450	0,02
1 776 682	Xinyi Solar Holdings	718 179	0,09
460 838	XPeng	2 767 537	0,35
460 699	Yadea Group	767 441	0,10
100 951	Yang Quan Coal Industry Group	97 493	0,01
26 240	Yantai Jereh Oilfield Services Group	132 210	0,02
1 302 022	Yanzhou Coal Mining	1 578 616	0,20
27 905	Yealink Network Technology	146 718	0,02
24 480	Yifeng Pharmacy Chain	80 461	0,01
33 976	Yihai Kerry Arawana Holdings	150 917	0,02
68 309	Yintai Gold	143 010	0,02
84 195	Yonyou Network Technology	123 056	0,02
96 424	Youngor Group	116 894	0,01
76 538	YTO Express Group	147 936	0,02

HSBC MSCI CHINA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
142 400	Yum China Holdings	6 859 408	0,86
79 142	Yunnan Aluminium	145 855	0,02
38 740	Yunnan Baiyao Group	316 347	0,04
91 800	Yunnan Chihong Zinc & Germanium	69 649	0,01
21 998	Yunnan Energy New Material	95 855	0,01
47 566	Yunnan Tin	90 901	0,01
35 943	Yunnan Yuntianhua Group	109 178	0,01
30 332	Zangge Mining	114 569	0,01
13 340	Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical	389 761	0,05
545 021	Zhaojin Mining Industry	768 984	0,10
110 688	Zhejiang China Commodities City Group	202 183	0,03
43 236	Zhejiang Chint Electrics	137 868	0,02
73 063	Zhejiang Dahua Technology	159 233	0,02
11 358	Zhejiang Dingli Machinery	99 819	0,01
583 198	Zhejiang Expressway	419 683	0,05
30 680	Zhejiang Huahai Pharmaceutical	74 678	0,01
39 255	Zhejiang Huayou Cobalt	156 453	0,02
30 732	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical	133 535	0,02
55 084	Zhejiang Juhua	180 975	0,02
188 683	Zhejiang Leapmotor Technology	790 637	0,10
79 300	Zhejiang Longsheng Group	111 149	0,01
68 744	Zhejiang NHU	205 722	0,03
41 800	Zhejiang Sanhua Property	133 858	0,02
69 508	Zhejiang Satellite Petrochemical	177 900	0,02
15 902	Zhejiang SUPCON Technology	107 587	0,01
11 212	Zhejiang Supor	81 263	0,01
46 994	Zhejiang Wanfeng Auto Wheel	121 302	0,02
34 082	Zhejiang Weiming Environment Protection	100 415	0,01
225 773	Zhejiang Zheneng Electric Power	174 062	0,02
53 200	Zhengzhou Yutong Bus	191 162	0,02
81 893	Zheshang Securities	136 535	0,02
23 766	Zhongji Innolight	399 828	0,05
105 500	Zhongjin Gold	172 875	0,02
302 541	Zhongsheng Group Holdings	543 705	0,07
145 343	Zhongtai Securities	130 069	0,02
19 770	Zhuzhou CRRC Times Electric	129 044	0,02
181 575	Zhuzhou CSR Times Electric	766 696	0,10
2 571 327	Zijin Mining Group	4 789 732	0,61

HSBC MSCI CHINA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
175 537	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	172 871	0,02
369 095	ZTE	1 359 458	0,17
157 081	ZTO Express	3 059 540	0,39
		791 173 361	99,64
	Total des actions (2023 : 99,57 %)*	791 173 361	99,64
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,01 %)**		
122	EUX MSCI China Futures Mar 25	26 108	0,00
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 3 113 440 USD)	26 108	0,00
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	791 199 469	99,64
	Liquidités et autres actifs nets	2 873 306	0,36
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	794 072 775	100,00

HSBC MSCI CHINA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	791 024 382	99,01
** Valeurs mobilières autres que celles mentionnées ci-dessus	148 979	0,02
*** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	26 108	0,00
Autres actifs	7 707 850	0,97
Total des actifs	798 907 319	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 3 tels que mentionnés ci-dessous) et tous les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les titres de participation détenus dans Shanghai RAAS Blood Products, China Huishan Diary Holdings, Hanergy Mobile Energy Holding et ST KMTT (droits) ont été classés en Niveau 3 au 31 décembre 2024. Les investissements détenus dans China Huishan Diary Holdings, Hanergy Mobile Energy Holding et ST KMTT (droits) ont été classés en Niveau 3 en 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Chine	99,64	99,57
	99,63	99,57

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI EM FAR EAST UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Chine (2023 : néant)		
19 241	Briilliance China Automotive Holdings	9 462	0,00
12 009	China Evergrande Group	252	0,00
23 112	China Huishan Diary Holdings	0	0,00
490	Ganfeng Lithium	1 268	0,00
158 019	Hanergy Mobile Energy Holding	0	0,00
50	Hopson Development Holdings	20	0,00
9 444	Logan Property Holdings	1 289	0,00
9 324	Shimao Group Holdings	1 236	0,00
1 376	Silergy	16 935	0,00
16 511	Sunac China Holdings	4 931	0,00
		35 393	0,00
	Finlande (2023 : néant)		
432	Chailease Holding	1 489	0,00
4	Momo.com	41	0,00
		1 530	0,00
	Philippines (2023 : néant)		
3 839	AC Energy	266	0,00
		266	0,00
	Corée du Sud (2023 : néant)		
84	Ecopro BM	6 271	0,00
		6 271	0,00
	Total des actions (2023 : néant)*	43 460	0,00
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	43 460	0,00
	Liquidités et/ou autres passifs nets	(43 460)	(0,00)
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	0	0,00

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	43 460	26,61
Autres actifs	119 875	73,39
Total des actifs	163 335	100,00

HSBC MSCI EM FAR EAST UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Autres*	0,00	0,00
	0,00	0,00

Les tableaux des investissements font partie intégrante des États financiers audités.

Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

* Le compartiment a été liquidé le 6 juillet 2022 et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 11 juillet 2022.

HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF^

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Brésil (2023 : 60,29 %)		
2	Anheuser-Busch InBev	1	0,00
		1	0,00
	Chili (2023 : 5,32 %)		
	Colombie (2023 : 1,09 %)		
	Mexique (2023 : 29,64 %)		
42	Southern Copper	3 828	0,00
		3 828	0,00
	Pérou (2023 : 1,97 %)		
	Total des actions (2023 : 98,31 %)*	0	0,00
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,10 %)**		
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3 829	0,00
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : (0,01 %))	0	0,00
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	0	0,00
	Liquidités et/ou autres passifs nets	(3 829)	0,00
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	0	0,00

HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF^

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	3 829	7,35
** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0	0,00
Autres actifs	48 297	92,65
Total des actifs	52 126	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception de celles de Niveau 2 telles que mentionnées ci-dessous) et les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les titres de participation détenus dans Localiza Rent a Car SA (droits) ont été classés en Niveau 2 en 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Brésil	0,00	60,29
Chili	0,00	5,32
Mexique	0,00	29,64
Autres*	0,00	3,06
	0,00	98,31

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

^ Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Brésil (2023 : 5,64 %)		
23 551	Ambev	44 755	0,23
36 520	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	61 006	0,31
6 816	Banco BTG Pactual	30 010	0,15
15 550	BB Seguridade Participacoes	91 067	0,46
4 413	CCR	7 264	0,04
49 400	Cia Energetica de Minas Gerais	88 839	0,45
56 562	Cia Paranaense De Energia (actions privilégiées)	83 774	0,42
11 942	CPFL Energia	61 065	0,31
12 736	Energisa	75 206	0,38
23 368	Hapvida Participacoes	8 435	0,04
3 357	Hypermarcas	9 830	0,05
23 682	Itau Unibanco (actions privilégiées)	117 800	0,59
24 772	Itausa – Investimentos Itau	35 406	0,18
4 053	Localiza Rent a Car	21 125	0,11
3 780	Natura & Co Holding	7 807	0,04
4 821	NU Holdings/Îles Caïmans	49 946	0,25
6 296	Raia Drogasil	22 421	0,11
1 135	Rede D'Or Sao Luiz SA	4 670	0,02
7 137	Sabesp	102 240	0,51
2 599	Telefonica Brasil	19 676	0,10
10 526	TIM SA/Brazil	24 671	0,12
5 212	Weg	44 520	0,22
		1 011 533	5,09
	Îles Caïmans (2023 : 0,12 %)		
2 344	Kanzhun	32 347	0,16
701	Legend Biotech	22 811	0,12
		55 158	0,28
	Chili (2023 : 1,09 %)		
281 553	Banco De Chile	32 005	0,16
528	Banco de Credito e Inversiones	14 653	0,07
756 879	Banco Santander Chile	35 997	0,18
9 859	SACI Falabella	34 845	0,18
3 331	Sociedad Quimica y Minera de Chile	122 586	0,62
		240 086	1,21

HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (2023 : 24,26 %)		
6 610	Akeso	51 652	0,26
34 613	Alibaba Group	367 164	1,86
10 836	Alibaba Health Information Technology	4 631	0,02
1 709	Anhui Gujing Distillery	25 562	0,13
207	Asymchem Laboratories Tianjin	2 145	0,01
200	Autohome	5 190	0,03
7 939	Baidu	84 521	0,43
1 844	BeiGene	25 923	0,13
208 236	Beijing Enterprises Water Group	67 286	0,34
35 669	Beijing-Shanghai High Speed Railway	29 929	0,15
18 482	Bosideng International Holdings	9 232	0,05
7 417	BYD	254 931	1,28
195	Cambricon Technologies	17 477	0,09
100	Changchun High & New Technolog Industry Group	1 354	0,01
200	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems	3 636	0,02
5 088	Chifeng Jilong Gold Mining	10 818	0,05
4 412	China Galaxy Securities	4 027	0,02
2 266	China International Capital	3 740	0,02
11 459	China International Capital Corp	13 517	0,07
185	China International Travel Service	1 689	0,01
36 144	China Life Insurance	68 306	0,34
2 070	China Literature	6 715	0,03
5 178	China Resources Beer Holdings	16 831	0,08
89 240	China Three Gorges Renewables Group	53 120	0,27
20 521	China Yangtze Power	82 598	0,42
9 883	CITIC Securities	27 163	0,14
442	CSPC Innovation	1 601	0,01
36 132	CSPC Pharmaceutical Group	22 233	0,11
1 665	Dong-E-E-Jiao	14 224	0,07
1 200	East Money Information	4 220	0,02
1 163	Empyrean Technology	19 184	0,10
200	Eoptolink Technology	3 149	0,02
683	Eve Energy	4 348	0,02
2 812	Focus Media Information	2 693	0,01
1 352	Foshan Haitian Flavouring & Food	8 453	0,04
3 206	GalaxyCore	5 869	0,03
6 574	Genscript Biotech	8 328	0,04

HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
4 951	Giant Biogene Holding	31 804	0,16
4 165	Guangzhou Haige Communications	6 229	0,03
3 213	Haidilao International	6 577	0,03
35 500	Hainan Airport Infrastructure	18 278	0,09
50 430	Haitong Securities	44 471	0,22
4 536	Hangzhou Silan Microelectronics	16 077	0,08
385	Hangzhou Tigermed Consulting	2 864	0,01
6 992	Hansoh Pharmaceutical	15 554	0,08
45 630	Heng Ten Networks Group	14 392	0,07
7 832	Hengtong Optic-Electric	18 371	0,09
120	Hithink RoyalFlush Information	4 699	0,02
1 825	Hua Hong Semiconductor	5 086	0,03
1 224	Huadong Medicine	5 769	0,03
9 856	Huatai Securities	16 647	0,08
421	Huazhu Group	13 906	0,07
752	Hygon Information Technology	15 343	0,08
46	Imeik Technology Development	1 144	0,01
2 999	Innovent Biologics	14 130	0,07
10 488	JA Solar Technology	19 643	0,10
3 995	JD Health International	14 452	0,07
2 930	Jiangsu Hengli Highpressure Oil	21 061	0,11
517	Jiangsu Hengrui Medicine	3 232	0,02
442	Jiangsu King’s Luck Brewery	2 723	0,01
820	Jiangsu Yanghe Brewery	9 330	0,05
31 156	Jinko Solar	30 174	0,15
28 905	Kingdee International Software Group	31 741	0,16
7 448	Kingsoft	32 264	0,16
7 961	Kuaishou Technology	42 378	0,21
3 030	Kuang Chi Technology	19 728	0,10
329	Kweichow Moutai	68 296	0,34
4 986	Li Auto	60 304	0,30
5 698	LI NING	12 074	0,06
23 631	LONGi Green Energy Technology	50 568	0,25
685	Luzhou Laojiao	11 682	0,06
14 138	Meituan Dianping	276 100	1,39
5 651	MINISO Group Holding	34 228	0,17

HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
998	Montage Technology	9 230	0,05
24 926	NARI Technology	85 627	0,43
100	NAURA Technology Group	5 326	0,03
4 760	NetEase	84 808	0,43
4 756	New Oriental Education & Technology Group	29 970	0,15
1 906	Ningbo Deye Technology	22 016	0,11
10 551	Nongfu Spring	46 113	0,23
1 676	Pinduoduo	162 555	0,82
2 140	Pop Mart International Group	24 698	0,12
567	Rockchip Electronics	8 500	0,04
200	SG Micro	2 228	0,01
671	Shai Baosight Software	2 674	0,01
11 014	Shandong Weigao Group Medical Polymer	6 522	0,03
16 684	Shanghai Baosight Software	26 778	0,13
642	Shanghai Friendess Electronic Technology	16 987	0,09
2 026	Shanghai Putailai New Energy Technology	4 391	0,02
17 501	Shanghai RAAS Blood Products**	17 211	0,09
3 300	Shanghai Zhangjiang Hi-Tech Park Development	12 047	0,06
769	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory	19 295	0,10
8 889	Shenwan Hongyuan Group	6 478	0,03
2 429	Shenzhen Capchem Technology	12 387	0,06
500	Shenzhen Goodix Technology	5 485	0,03
4 221	Shenzhen Inovance Technology	33 681	0,17
292	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	10 142	0,05
700	Shenzhen New Industries Biomedical Engineering	6 755	0,03
3 099	Shenzhen Salubris Pharmaceuticals	13 056	0,07
15 218	Sichuan Chuantou Energy	35 757	0,18
4 389	Silergy	54 018	0,27
39 923	Sino Biopharmaceutical	16 446	0,08
6 441	Sungrow Power Supply	64 774	0,33
300	Suzhou TFC Optical Communication	3 733	0,02
1 681	TAL Education	16 844	0,08
19 340	Tencent Holdings	1 038 212	5,22
954	Tencent Music Entertainment Group	10 828	0,05
16 140	Travelsky Technology	21 609	0,11

HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
2 000	Trip.com Group	139 033	0,70
2 389	Tsinghua Unisplendour	9 056	0,05
1 894	Tsingtao Brewery	13 849	0,07
13 869	Western Securities	15 396	0,08
7 800	Wuhan Guide Infrared	7 894	0,04
998	Wuliangye Yibin	19 037	0,10
2 071	WuXi AppTec	15 063	0,08
5 639	Wuxi Biologics Cayman	12 747	0,06
10 946	Xinjiang Goldwind Science & Technology	15 402	0,08
1 846	XPeng	11 086	0,06
1 084	Yealink Network Technology	5 699	0,03
614	Yifeng Pharmacy Chain	2 018	0,01
8 602	Yintai Gold	18 009	0,09
1 284	Yunnan Baiyao Group	10 485	0,05
917	Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical	26 792	0,13
17 035	Zhaojin Mining Industry	24 035	0,12
1 200	Zhejiang China Commodities City Group	2 192	0,01
24 912	Zhejiang Expressway	17 927	0,09
1 024	Zhejiang Huahai Pharmaceutical	2 493	0,01
2 481	Zhejiang SUPCON Technology	16 786	0,08
5 418	Zhejiang Weiming Environment Protection	15 963	0,08
200	Zhongji Innolight	3 365	0,02
17 030	Zhuzhou CSR Times Electric	71 909	0,36
11 269	ZTE	35 325	0,18
		4 773 520	24,00
	Colombie (2023 : 0,05 %)		
2 496	Interconexion Electrica ESP	9 462	0,05
		9 462	0,05
	République tchèque (2023 : 0,23 %)		
1 589	Komercni Banka	55 457	0,28
4 572	Moneta Money Bank	23 281	0,12
		78 738	0,40
	Grèce (2023 : 0,55 %)		
931	Greek Organisation of Football Prognostics	15 136	0,08
896	Jumbo	23 715	0,12
4 548	OTE-Hellenic Telecom	70 076	0,35
		108 927	0,55

HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Hongrie (2023 : 0,40 %)		
1 201	OTP Bank	65 573	0,33
801	Richter Gedeon Nyrt	20 969	0,11
		86 542	0,44
	Inde (2023 : 19,34 %)		
3 323	Adani Green Energy	40 394	0,20
66	Asea Brown Boveri India	5 329	0,03
3 933	Asian Paints	104 803	0,53
798	Avenue Supermarts	33 200	0,17
4 124	Axis Bank	51 286	0,26
1 179	Bajaj Finance	93 961	0,47
4 512	Bajaj Finserv	82 642	0,42
277	Bajaj Holdings & Investment	38 459	0,19
97 599	Bharat Electronics	334 189	1,68
8 239	Bharti Airtel	152 796	0,77
330	Britannia Industries	18 358	0,09
113	BSE	7 029	0,04
3 250	Cholamandalam Investment and Finance	45 020	0,23
1 470	Cipla	26 253	0,13
5 087	Colgate-Palmolive India	159 279	0,80
1 433	Container	13 190	0,07
858	Cummins India	32 811	0,17
3 946	Dabur India	23 368	0,12
506	Divi’s Laboratories	36 046	0,18
3 903	DLF	37 606	0,19
2 170	Dr Reddy’s Laboratories	35 193	0,18
2 011	Godrej Consumer	25 417	0,13
2 765	Godrej Properties	89 993	0,45
5 818	Havells India	113 834	0,57
4 915	HCL Technologies	110 076	0,55
97	HDFC Asset Management	4 758	0,02
7 853	HDFC Bank	162 616	0,82
5 158	Hindustan Unilever	140 186	0,71
2 191	ICICI Lombard General Insurance	45 752	0,23
901	Indian Railway Catering And Tourism	8 281	0,04
338	Info Edge	34 257	0,17
18 622	Infosys	408 922	2,06

HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Inde (suite)		
7 796	Jio Financial Services	27 200	0,14
599	Jubilant Foodworks	5 024	0,03
2 740	Kotak Mahindra Bank	57 161	0,29
946	Lupin	26 029	0,13
5 811	Macrotech Developers	94 305	0,47
2 065	Max Healthcare Institute	27 211	0,14
1 275	Nestle India	32 317	0,16
599	Oberoi Realty	16 173	0,08
37	Page Industries	20 534	0,10
629	PB Fintech	15 494	0,08
768	Phoenix Mills	14 658	0,07
795	PI Industries	34 225	0,17
494	Pidilite Industries	16 758	0,08
695	SBI Cards and Payment Services	5 389	0,03
787	Seimens India	60 082	0,30
2 956	Shriram Transport Finance	99 754	0,50
4 194	Sun Pharmaceuticals	92 407	0,47
246 020	Suzlon Energy	178 796	0,90
3 540	Tata Consultancy	169 314	0,85
14 686	Tata Global Beverages	156 905	0,79
3 260	Tech Mahindra	64 969	0,33
1 872	Titan Industries	71 132	0,36
665	Torrent Pharmaceuticals	26 099	0,13
919	Trent	76 464	0,38
35 214	Wipro	124 154	0,62
11 581	Zomato	37 612	0,19
		4 065 470	20,46
	Indonésie (2023 : 0,74 %)		
11 400	Amman Mineral Internasional	6 003	0,03
187 713	Bank Central Asia	112 837	0,56
1 198 055	GoTo Gojek Tokopedia	5 211	0,03
		124 051	0,62
	Koweït (2023 : 0,35 %)		
6 221	Boubyan Bank	11 320	0,06
15 889	Mabanee	39 271	0,19
5 196	National Bank of Kuwait	15 101	0,08
		65 692	0,33

HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Luxembourg (2023 : 1,06 %)		
5 707	Allegro.eu	37 415	0,19
18 755	NEPI Rockcastle	137 149	0,69
1 502	Reinet Investments	35 593	0,18
		210 157	1,06
	Malaisie (2023 : 0,93 %)		
34 934	Gamuda	37 031	0,19
5 830	Hong Leong Bank	26 806	0,13
12 210	IHH Healthcare	19 934	0,10
12 586	Malayan Banking	28 823	0,15
2 843	Malaysia Airports Holdings	6 727	0,03
11 495	Maxis	9 383	0,05
68 695	Public Bank Bhd	70 055	0,35
		198 759	1,00
	Mexique (2023 : 4,16 %)		
16 131	America Movil	11 598	0,06
444	Arca Continental	3 689	0,02
2 584	Coca-Cola Femsa	20 131	0,10
45 004	Fibra Uno Administration	44 847	0,23
1 629	Grupo Aeroportuario	41 889	0,21
2 180	Grupo Aeroportuario del Centro Norte	18 815	0,09
14 717	Grupo Aeroportuario del Pacifico	259 435	1,30
10 074	Grupo Financiero Banorte	64 908	0,33
12 967	Grupo Financiero Inbursa	27 059	0,14
10 649	Operadora de Sites Mexicanos SA de CV	6 345	0,03
26 533	Prologis Property Mexico	73 897	0,37
2 642	Promotora y Operadora de Infraestructura	22 444	0,11
1 285	Southern Copper	117 102	0,59
		712 159	3,58
	Pérou (2023 : 0,36 %)		
1 164	Cia de Minas Buenaventura	13 409	0,07
205	Credi	37 581	0,19
		50 990	0,26
	Philippines (2023 : 0,11 %)		
13 555	Ayala Land	6 140	0,03
		6 140	0,03

HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Pologne (2023 : 1,78 %)		
1 239	Bank Pekao	41 364	0,21
662	Budimex	74 780	0,38
271	CD Projekt S.A.	12 561	0,06
244	Dino Polska S.A.	23 026	0,12
12	Lpp	45 175	0,23
5 539	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	80 136	0,39
4 818	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	53 469	0,27
659	Santander Bank Polska	73 006	0,37
		403 517	2,03
	Qatar (2023 : 0,65 %)		
45 333	Masraf Al Rayan	30 666	0,15
133 559	Mesaieed Petrochemical	54 840	0,28
8 394	Qatar Islamic Bank	28 134	0,14
		113 640	0,57
	Arabie saoudite (2023 : 5,64 %)		
9 653	Alinma Bank	74 374	0,37
10 708	Al-Rajhi Bank	269 595	1,35
6 623	Arab National Bank	37 157	0,19
6 645	Bank AlBilad	69 060	0,35
11 503	Bank AlJazira	57 249	0,29
8 028	Banque Saudi Fransi	33 843	0,17
384	Bupa Arabia for Cooperative Insurance	21 155	0,11
81	Dallah Healthcare Holding	3 234	0,02
9 241	Dar Al Arkan Real Estate Development	37 137	0,19
258	Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group	19 253	0,10
61	Elm	18 102	0,09
2 315	Etihad Etisalat	32 901	0,17
6 759	Jarir Marketing	22 774	0,11
164	Mouwasat Medical Services	3 714	0,02
17 255	National Commercial Bank	153 382	0,77
8 072	Riyad Bank	61 441	0,31
5 812	Saudi British Bank	52 050	0,26
253	Saudi Tadawul Group	14 598	0,07
6 155	Saudi Telecom	65 524	0,33
		1 046 543	5,27

HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Afrique du Sud (2023 : 1,98 %)		
434	Capitec Bank Holdings	72 088	0,36
1 261	Clicks Group	24 932	0,13
3 814	Discovery Holdings	39 367	0,20
21 818	FirstRand	87 827	0,44
2 360	Gold Fields	30 904	0,16
833	Naspers	184 223	0,92
10 507	Sanlam	48 376	0,24
		487 717	2,45
	Corée du Sud (2023 : 10,79 %)		
95	Alteogen	19 972	0,10
139	Amorepacific	9 895	0,05
483	Celltrion	61 517	0,31
374	Coway	16 996	0,09
867	Daum Kakao	22 497	0,11
155	Dongbu Insurance	10 824	0,05
3 151	Ecopro	123 073	0,62
1 491	Ecopro BM	111 307	0,56
32	Enchem	2 889	0,01
70	Hanjin Kal Corporation	3 586	0,02
49	Hanmi Pharm Company	9 336	0,05
174	Hanmi Semiconductor	9 751	0,05
492	HLB	24 431	0,12
23	HYBE	3 022	0,02
1 238	KakaoBank	17 702	0,09
28	Krafton	5 944	0,03
1 319	L&F	72 573	0,37
58	LG Energy Solution	13 711	0,07
36	LG Household & Healthcare	7 458	0,04
111	Meritz Financial Group	7 842	0,04
54	N C Soft	6 716	0,03
418	Naver	56 475	0,28
104	Netmarble Games	3 652	0,02
71	Orion	4 939	0,02
54	Posco Chemical	5 212	0,03
93	POSCO ICT	1 205	0,01

HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Corée du Sud (suite)		
61	Samsung Biologics	39 323	0,20
5 627	Samsung Electronics	203 346	1,02
382	Samsung Life Insurance	24 599	0,12
1 003	Samsung SDI	168 626	0,85
412	SK Biopharmaceuticals	31 093	0,16
104	SK Bioscience	3 561	0,02
942	SK Hynix	111 275	0,56
275	SK Square	14 814	0,07
6 799	Woori Investment & Security	64 427	0,32
358	Yuhan	29 060	0,15
		1 322 649	6,66
	Taïwan (2023 : 16,49 %)		
8 796	E Ink Holdings	73 245	0,37
2 751	Accton Technology	64 863	0,33
4 636	Advantech	48 998	0,25
597	AirTac International	15 369	0,08
272	Alchip Technologies	27 213	0,14
42 158	Cathay Financials Holding	87 828	0,44
5 288	Chailease Holding	18 226	0,09
17 796	Delta Electronics	233 683	1,18
57 644	E.Sun Financial Holding	47 385	0,24
1 041	Eclat Textile Company	16 162	0,08
295	eMemory Technology	30 189	0,15
1 007	Fubon Financials Holding	2 774	0,01
594	Global Unichip	24 641	0,12
674	Globalwafers	7 843	0,04
114	Jentech Precision Industrial	5 303	0,03
385	Largan Precision	31 413	0,16
6 360	MediaTek	274 502	1,37
53 074	Mega Financial Holding	62 650	0,32
3 564	Nanya Technology	3 180	0,02
834	Nien Made Enterprise	9 323	0,05
2 329	Novatek Microelectronics	35 662	0,18
701	PharmaEssentia	13 150	0,07
2 351	Realtek Semiconductor	40 732	0,20
2 666	Ruentex Development	3 489	0,02

HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Taïwan (suite)		
1 644	Shanghai Commercial & Savings Bank	1 986	0,01
225 000	Taishin Financial Holding	119 416	0,60
102 075	Taiwan High Speed Rail	86 556	0,44
76 659	Taiwan Semiconductor Manufacturing	2 513 640	12,64
17 137	United Microelectronics	22 503	0,11
972	Yageo	16 040	0,08
145 382	Yuanta Financials Holding	150 772	0,76
		4 088 736	20,58
	Thaïlande (2023 : 2,89 %)		
24 860	Airports of Thailand	43 384	0,22
45 479	Bangkok Dusit Medical Services	32 680	0,16
45 883	Bangkok Expressway & Metro	9 555	0,05
343	Bumrungrad Hospital	2 007	0,01
17 498	Central Pattana	29 253	0,15
8 185	Delta Electronics Thailand	36 610	0,18
24 683	Intouch Holdings	70 223	0,35
46 854	Krungthai Card	68 711	0,35
43 657	Siam Commercial Bank	150 453	0,76
		442 876	2,23
	Turquie (2023 : 0,28 %)		
21 751	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret	44 597	0,22
4 970	Turkcell Iletisim Hizmetleri	13 043	0,07
52 530	Turkiye Is Bankasi	20 114	0,10
19 529	Yapi Kredi Bank	16 911	0,09
		94 665	0,48
	Émirats arabes unis (2023 : 0,15 %)		
32 885	Multiply Group	18 533	0,09
		18 533	0,09
	Total des actions (2023 : 100,04 %)*	19 816 260	99,72
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,02 %)***	-	-
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	19 816 260	99,72

HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
1	NYF MSCI Emerging Market Futures Mar 25	(2 053)	(0,01)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 53 690 USD)	(2 053)	(0,01)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(2 053)	(0,01)
	Liquidités et autres actifs nets	56 981	0,29
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	19 871 188	100,00

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	19 799 049	98,65
** Valeurs mobilières autres que celles mentionnées ci-dessus	17 211	0,09
*** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0	0,00
Autres actifs	252 052	1,26
Total des actifs	20 068 312	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception de celles de Niveau 2 telles que mentionnées ci-dessous) et les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les titres de participation détenus dans Reinet Investments ont été classés en Niveau 2 au 31 décembre 2024 et les investissements détenus dans Localiza Rent a Car (droits) ont été classés en Niveau 2 en 2023. Les investissements détenus dans Shanghai RAAS Blood Products ont été classés en Niveau 3 au 31 décembre 2024. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Brésil	5,09	5,64
Chine	24,00	24,26
Inde	20,46	19,34
Arabie saoudite	5,27	5,64
Corée du Sud	6,66	10,79
Taïwan	20,58	16,49
Autres*	17,66	17,88
	99,72	100,04

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres »..

HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Brésil (2023 : 4,08 %)		
34 350	Cia Energetica de Minas Gerais	61 774	0,15
27 635	Cia Paranaense De Energia (actions privilégiées)	40 930	0,10
35 054	Gerdau (actions privilégiées)	102 929	0,25
45 597	Natura & Co Holding	94 178	0,23
208 222	Petroleo Brasileiro	1 269 003	3,12
21 441	TIM SA/Brazil	50 255	0,12
		1 619 069	3,97
	Îles Caïmans (2023 : 0,17 %)		
	Chili (2023 : 0,38 %)		
1 100 410	Enel Americas	96 539	0,24
1 415 418	Enel Chile	81 835	0,20
		178 374	0,44
	Chine (2023 : 9,85 %)		
17 683	Aier Eye Hospital	31 914	0,08
36 962	Anhui Conch Cement	98 553	0,24
18 225	Baoshan Iron & Steel	17 377	0,04
876	Beijing Kunlun Tech	4 592	0,01
1 665	Beijing New Building Materials	6 874	0,02
38 839	Beijing-Shanghai High Speed Railway	32 588	0,08
915	Bloomage Biotechnology	6 361	0,02
9 439	C & D International Investment Group	15 869	0,04
789	Chifeng Jilong Gold Mining	1 678	0,00
5 812	China Jushi	9 017	0,02
40 709	China Merchants Port Holdings	72 531	0,18
242 782	China Molybdenum	176 405	0,43
23 848	China Oilfield Services	21 613	0,05
98 064	China Overseas Land & Investment	156 540	0,38
834 330	China Petroleum & Chemical	498 695	1,23
23 360	China Resources Gas Group	92 473	0,23
81 706	China Resources Land	237 189	0,58
560 750	China Tower	80 850	0,20
22 992	China United Network Communications	16 630	0,04
72 020	China Vanke	54 029	0,13

HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
19 197	Dalian Port	4 524	0,01
40 322	ENN Energy Holdings	289 907	0,71
5 443	ENN Natual Gas	16 074	0,04
9 300	Guangzhou Automobile Group	11 832	0,03
868	Hualan Biological Engineering	1 992	0,00
3 525	Hundsun Technologies	13 439	0,03
1 900	Jiangsu Phoenix	2 987	0,01
300	Jiangsu Yoke Technology	2 368	0,01
2 898	Jiangxi Ganfeng Lithium	13 820	0,03
155 651	Kingdee International Software Group	170 921	0,42
99 934	Kunlun Energy	108 066	0,26
104 459	Longfor Group Holdings	134 474	0,33
464	Maxscend Microelectronics	5 669	0,01
2 960	Meihua Holdings Group	4 044	0,01
2 562	National Silicon Industry Group	6 568	0,02
7 900	Pangang Group Vanadium Titanium & Resources	3 099	0,01
4 500	Pharmaron Beijing	15 753	0,04
3 725	SANAN OPTOELECTRONICS	6 175	0,02
1 570	Shandong Hualu Hengsheng Chemical	4 621	0,01
3 022	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group	10 229	0,03
4 850	Shanghai RAAS Blood Products**	4 770	0,01
500	Shennan Circuits	8 513	0,02
2 029	Shenzhen Salubris Pharmaceuticals	8 548	0,02
2 976	Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical	6 490	0,02
4 200	Sichuan Chuantou Energy	9 869	0,02
263 725	Sino Biopharmaceutical	108 641	0,27
2 225	Tianqi Lithium	10 001	0,02
49 577	Tingyi Cayman Islands Holding	64 588	0,16
64 639	Tongcheng Elong Holdings	151 447	0,37
121 491	Want Want China Holding	71 319	0,17
2 245	Wingtech Technology	11 859	0,03
2 798	WUS Printed Circuit Kunshan	15 111	0,04
23 252	WuXi AppTec	170 832	0,42
179 440	Wuxi Biologics Cayman	405 637	1,00
159 500	Xinyi Solar Holdings	64 474	0,16

HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
2 170	Yintai Gold	4 543	0,01
3 125	YTO Express Group	6 040	0,01
2 633	Yunnan Aluminium	4 852	0,01
8 224	Yunnan Chihong Zinc & Germanium	6 240	0,02
1 113	Zangge Mining	4 204	0,01
4 888	Zhejiang China Commodities City Group	8 928	0,02
2 463	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical	10 702	0,03
2 106	Zhejiang Juhua	6 919	0,02
4 625	Zhejiang NHU	13 841	0,03
1 574	Zhejiang Weiming Environment Protection	4 637	0,01
3 488	Zhongjin Gold	5 716	0,01
10 747	ZTO Express	209 324	0,51
		3 856 385	9,45
	Grèce (2023 : néant)		
2 928	Jumbo	77 496	0,19
		77 496	0,19
	Hongrie (2023 : 0,49 %)		
20 745	MOL Hungarian Oil and Gas	142 560	0,35
2 654	Richter Gedeon Nyrt	69 480	0,17
		212 040	0,52
	Inde (2023 : 16,46 %)		
7 795	Ambuja Cements	48 784	0,12
4 567	APL Apollo Tubes	83 657	0,20
2 548	Apollo Hospitals Enterprise	217 151	0,53
19 427	Asian Paints	517 671	1,26
2 550	Astral	49 212	0,12
8 271	Aurobindo Pharma	128 924	0,32
4 119	Avenue Supermarts	171 366	0,42
1 697	Bajaj Auto	174 402	0,43
2 447	Balkrishna Industries	83 176	0,20
38 443	Bharat Petroleum	131 318	0,32
2 058	Britannia Industries	114 488	0,28
13 289	Cipla	237 332	0,58
3 185	Container	29 315	0,07
13 461	Dabur India	79 715	0,20
18 483	Dr Reddy’s Laboratories	299 761	0,73

HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Inde (suite)		
3 469	Eicher Motors	195 379	0,48
72 827	Gail India	162 456	0,40
10 359	Godrej Consumer	130 925	0,32
4 761	Havells India	93 153	0,23
3 038	Hero Motocrop	147 639	0,36
34 011	Hindalco Industries	239 330	0,59
41 754	Hindustan Unilever	1 134 809	2,77
71 501	Indian Oil	113 924	0,28
8 339	Jindal Stainless	68 104	0,17
6 580	Jindal Steel & Power	71 531	0,18
5 774	Lupin	158 874	0,39
7 559	Macrotech Developers	122 673	0,30
2 536	Mankind Pharma	85 322	0,21
26 223	Marico	195 875	0,48
1 592	Maruti Suzuki India	201 914	0,49
19 756	Max Healthcare Institute	260 329	0,64
80 162	Motherson Sumi Systems	146 179	0,36
3 294	Mphasis	109 546	0,27
30	MRF	45 776	0,11
6 456	Nestle India	163 640	0,40
39 812	Oil & Natural Gas	111 255	0,27
6 177	Oil India	31 078	0,08
78	Page Industries	43 289	0,11
3 863	Pidilite Industries	131 043	0,32
666	Polycab India	56 573	0,14
154 594	Reliance Industries	2 194 756	5,37
11 010	Sona Blw Precision Forgings	76 492	0,19
3 377	SRF	88 275	0,22
12 149	Sun Pharmaceuticals	267 682	0,66
1 608	Supreme Industries	88 286	0,22
15 029	Tata Global Beverages	160 570	0,39
94 813	Tata Steel	152 884	0,37
2 571	Torrent Pharmaceuticals	100 903	0,25
4 590	Trent	381 903	0,93
1 347	Tube Investments Of India	56 267	0,14
1 462	Ultratech Cement	195 124	0,48
6 369	Zydus Lifesciences	72 287	0,18
		10 422 317	25,53

HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Indonésie (2023 : 1,07 %)		
97 010	Charoen Pokphand Indonesia	28 690	0,07
236 499	Sumber Alfaria Trijaya	41 878	0,10
1 253 964	Telekomunikasi Indonesia	211 137	0,52
204 861	Unilever Indonesia	23 992	0,06
		305 697	0,75
	Koweït (2023 : 0,36 %)		
46 528	Boubyan Bank	84 665	0,21
8 830	Mabanee	21 824	0,05
61 621	Télécommunications mobiles	93 741	0,23
		200 230	0,49
	Malaisie (2023 : 1,50 %)		
178 141	DiGi.Com	144 218	0,35
55 698	IHH Healthcare	90 930	0,22
120 472	Maxis	98 339	0,24
72 040	Petronas Chemicals Group	83 293	0,21
19 995	Petronas Gas	79 059	0,19
188 917	Press Metal Aluminium Holdings	207 021	0,51
137 944	Sime Darby	72 805	0,18
		775 665	1,90
	Mexique (2023 : 2,44 %)		
9 756	Arca Continental	81 050	0,20
385 944	Cemex	216 798	0,53
9 971	Coca-Cola Femsa	77 681	0,19
78 987	Grupo Mexico	375 813	0,92
20 186	Prologis Property Mexico	56 220	0,14
		807 562	1,98
	Pérou (2023 : 0,07 %)		
2 135	Cia de Minas Buenaventura	24 595	0,06
		24 595	0,06
	Pologne (2023 : 0,20 %)		
3 544	KGHM Polska Miedz	98 668	0,24
		98 668	0,24

HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Qatar (2023 : 1,14 %)		
28 731	Barwa Real Estate	22 331	0,05
24 401	Dukhan Bank	24 763	0,06
153 041	Masraf Al Rayan	103 527	0,25
20 274	Ooredoo QSC	64 313	0,16
19 146	Qatar Industries	69 780	0,17
68 758	Qatar Islamic Bank	367 589	0,91
		652 303	1,60
	Arabie saoudite (2023 : 8,63 %)		
4 461	Ades Holding	20 611	0,05
3 360	Advanced Petrochemical	28 705	0,07
506	Al Rajhi Co for Co-operative Insurance	23 109	0,06
31 013	Alinma Bank	238 949	0,59
10 610	Almarai	161 519	0,40
62 197	Al-Rajhi Bank	1 565 933	3,84
15 638	Bank AlBilad	162 523	0,40
13 085	Bank AlJazira	65 122	0,16
2 611	Bupa Arabia for Cooperative Insurance	143 843	0,35
1 082	Dallah Healthcare Holding	43 195	0,11
2 215	Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group	165 297	0,40
4 637	International Company	495 367	1,21
14 886	Jarir Marketing	50 156	0,12
22 298	Mobile Telecommunications Co Saudi Arabia	60 887	0,15
1 255	Mouwasat Medical Services	28 424	0,07
1 234	Nahdi Medical	38 622	0,09
905	Power & Water Utility Co for Jubail & Yanbu	13 199	0,03
9 285	Sahara International Petrochemical	61 482	0,15
5 905	Saudi Arabian Fertilizer	174 443	0,43
32 712	Saudi Arabian Mining	437 913	1,07
147 445	Saudi Arabian Oil	1 100 717	2,70
688	Saudi Aramco Base Oil	20 471	0,05
22 830	Saudi Basic Industries	407 093	1,00
21 097	Saudi Electricity	94 890	0,23
8 867	Saudi Kayan Petrochemical	16 566	0,04
456	Saudi Research and Marketing	33 374	0,08

HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Arabie saoudite (suite)		
2 326	The Company for Cooperative Insurance	91 371	0,22
3 611	Yanbu National Petrochemicals	36 327	0,09
		5 780 108	14,16
	Afrique du Sud (2023 : 3,28 %)		
2 015	Anglo American Platinum	60 754	0,15
19 206	Aspen Pharmacare Holdings	167 785	0,41
12 114	Clicks Group	239 520	0,59
45 439	Gold Fields	595 018	1,45
7 232	Harmony Gold Mining	57 749	0,14
17 172	Impala Platinum	79 854	0,19
3 262	Kumba Iron Ore	56 398	0,14
61 116	Pepkor Holdings	93 763	0,23
12 728	Remgro	104 616	0,26
71 661	Sibanye Stillwater	56 888	0,14
		1 512 345	3,70
	Corée du Sud (2023 : 24,44 %)		
740	Amorepacific	52 679	0,13
2 524	Celltrion	321 469	0,79
4 501	Cheil Industries	350 993	0,86
2 803	Coway	127 379	0,31
1 745	Doosan Bobcat	49 666	0,12
14 190	Doosan Heavy Industries And Construction	169 164	0,41
219	Ecopro Materials	9 789	0,02
184	Enchem	16 611	0,04
162	Hanmi Pharm Company	30 867	0,08
568	Hanmi Semiconductor	31 831	0,08
465	Honam Petrochemical	18 889	0,05
1 375	Hyundai Heavy Industries	73 973	0,18
765	Hyundai Mobis	122 897	0,30
3 043	Kia Motors	208 151	0,51
131	Korea Zinc	89 519	0,22
415	Kumho Petro Chemical	25 540	0,06
2 389	LG	116 841	0,29
1 251	LG Chem	212 444	0,52
195	LG Chem (actions privilégiées)	21 035	0,05
1 486	LG Energy Solution	351 274	0,86
183	LG Household & Healthcare	37 914	0,09

HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Corée du Sud (suite)		
360	LG Innotek	39 616	0,10
762	Netmarble Games	26 760	0,07
315	Orion	21 911	0,05
563	Samsung Biologics	362 930	0,89
1 418	Samsung Electro Mechanics	119 246	0,29
114 159	Samsung Electronics	4 125 435	10,10
19 668	Samsung Electronics (actions privilégiées)	590 514	1,45
1 393	Samsung SDI	234 193	0,57
13 861	SK Hynix	1 637 352	4,01
2 388	SK Square	128 634	0,32
1 140	S-Oil	42 436	0,10
1 783	Yuhan	144 733	0,35
		9 912 685	24,27
	Taïwan (2023 : 23,07 %)		
3 544	AirTac International	91 236	0,22
83 673	ASE Industrial Holding	413 458	1,01
45 807	Cheng Shin Rubber Industry	68 534	0,17
27 314	E Ink Holdings	227 447	0,56
4 938	Eclat Textile Company	76 666	0,19
137 145	Eva Airways	185 526	0,45
26 168	Evergreen Marine	179 591	0,44
12 804	Feng Tay Enterprise	51 943	0,13
55 645	Formosa Chemicals & Fibre	46 336	0,11
48 074	Formosa Plastics	52 056	0,13
191 884	Innolux Crop	83 989	0,21
132 048	Nan Ya Plastics	120 430	0,29
55 953	Pou Chen	62 977	0,15
572 442	United Microelectronics	751 685	1,84
36 991	Walsin Lihwa	26 741	0,07
		2 438 615	5,97
	Thaïlande (2023 : 1,18 %)		
108 500	Airports of Thailand	189 346	0,46
563 247	Bangkok Dusit Medical Services	404 738	0,99
24 307	Intouch Holdings	69 154	0,17
26 342	PTT Exploration & Production	91 940	0,23
		755 178	1,85

HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Turquie (2023 : 0,14 %)		
14 412	BIM Birlesik Magazalar	215 403	0,53
36 909	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	25 468	0,06
		240 871	0,59
	Émirats arabes unis (2023 : 0,46 %)		
73 561	Abu Dhabi Islamic Bank	276 777	0,68
40 507	ADNOC Drilling Co PJSC	58 780	0,14
91 657	Dubai Islamic Bank	176 923	0,43
		512 480	1,25
	Royaume-Uni (2023 : 0,46 %)		
10 651	Anglogold Ashanti	237 630	0,58
		237 630	0,58
	Total des actions (2023 : 99,87)*	40 620 313	99,49
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	40 620 313	99,49
	Liquidités et autres actifs nets	207 270	0,51
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	40 827 583	100,00

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	40 615 543	99,43
** Valeurs mobilières autres que celles mentionnées ci-dessus	4 770	0,01
Autres actifs	228 416	0,56
Total des actifs	40 848 729	100,00

HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 3 tels que mentionnés ci-dessous) détenues par le Compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classées en Niveau 1. Les titres de participation détenus dans Shanghai RAAS Blood Products ont été classés en Niveau 3 au 31 décembre 2024. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Chine	9,45	9,85
Inde	25,53	16,46
Arabie saoudite	14,16	8,63
Corée du Sud	24,27	24,44
Taïwan	5,97	23,07
Autres*	20,11	17,42
	99,49	99,87

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Bermudes (2023 : néant)		
120 000	Sinopec Kantons Holdings	75 695	0,18
108 000	Yuexiu Transport Infrastructure	53 528	0,12
		129 223	0,30
	Brésil (2023 : 9,37 %)		
26 699	Allos	78 267	0,18
10 561	Alpargatas (actions privilégiées)	10 872	0,03
8 908	Alupar Investimento	38 096	0,09
6 409	Armac Locacao Logistica E Servicos	5 218	0,01
35 600	Atacadao	31 291	0,07
27 292	Auren Energia SA	38 743	0,09
7 489	Azzas 2154 SA	35 858	0,08
5 074	Banco ABC Brasil	15 860	0,04
14 229	Banco Estrado Rio Grande	23 493	0,06
9 490	Banco Pan (actions privilégiées)	9 739	0,02
7 100	Bradespar (actions privilégiées)	19 055	0,04
1 589	BrasilAgro Co Brasileira de Proprie	5 736	0,01
10 600	Braskem SA	19 869	0,05
12 100	C&A Modas SA	15 767	0,04
5 854	Camil Alimentos	5 543	0,01
8 309	Cia Brasileira de Aluminio	6 308	0,01
5 066	Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	17 073	0,04
8 088	Cia de Saneamento do Parana	36 382	0,08
23 194	Cia de Saneamento do Parana (actions privilégiées)	21 100	0,05
4 810	Cia Ferro Ligas da Bahia (actions privilégiées)	6 377	0,01
132 090	Cogna Educacao	23 306	0,05
9 998	Cury Construtora e Incorporadora	28 257	0,07
19 678	Cyrela Brazil Realty	53 990	0,13
46 219	Dexco	44 589	0,10
7 273	Direcional Engenharia	31 315	0,07
27 438	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica	18 831	0,04
5 519	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes	9 675	0,02
13 333	Fleury	26 049	0,06
1 900	Fras-Le SA	6 305	0,01
11 380	GPS Participacoes e Empreendimentos	25 752	0,06
9 780	Grendene	7 725	0,02
15 807	Grupo Mateus	16 350	0,04
6 045	Grupo SBF	10 489	0,02
38 055	Hidrovias do Brasil	16 940	0,04

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Brésil (suite)		
15 443	Iguatemi	43 170	0,10
6 089	Intelbras SA Industria de Telecomunicacao Eletronica Brasileira	12 596	0,03
1 617	IRB Brasil Resseguros	11 111	0,03
23 847	JHSF Participacoes	14 128	0,03
20 112	Locaweb Servicos de Internet	10 808	0,03
119 350	Lojas Renner	234 147	0,55
7 585	M Dias Branco	24 617	0,06
18 691	Magazine Luiza	19 666	0,05
1 744	Mahle-Metal Leve	7 752	0,02
18 374	Marcopolo	21 949	0,05
17 446	Marfrig Global Foods	47 977	0,11
28 199	Metalurgica Gerdau (actions privilégiées)	46 786	0,11
6 112	Mills Estruturas e Servicos de Engenharia	8 479	0,02
15 344	Minerva	12 642	0,03
22 138	MRV Engenharia e Participacoes	19 028	0,05
9 489	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios	32 378	0,08
19 417	OdontoPrev	34 133	0,08
14 736	Oncoclinicas do Brasil Servicos Medicos	5 582	0,01
1 541	Orizon Valorizacao de Residuos	9 441	0,02
5 611	Randon SA Implementos e Participacoes	8 992	0,02
33 436	Santos Brasil Participacoes	71 063	0,17
16 832	Sao Martinho	63 374	0,15
15 220	Sendas Distribuidora	68 033	0,16
11 789	Serena Energia	10 495	0,02
12 836	SIMPAR	7 293	0,02
4 990	SLC Agricola	14 135	0,03
18 508	Smartfit Escola de Ginastica e Danca	50 810	0,12
347	Smartfit Escola de Ginastica e Danca SA	48	0,00
10 375	Transmissora Alianca de Energia Eletrica	55 185	0,13
7 016	Tres Tentos Agroindustrial	15 604	0,04
4 032	Tupy	15 598	0,04
2 970	Unipar Carbocloro (actions privilégiées)	22 970	0,05
32 780	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA Usiminas	28 229	0,07
28 549	Vamos Comercio de Maquinas Linha Amarela SA	1 571	0,00
24 796	Vamos Locacao de Caminhoes Maquinas e Equipamentos	19 065	0,04
8 305	Vivara Participacoes	25 878	0,06

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Brésil (suite)		
2 225	Vulcabras SA	5 593	0,01
11 100	Wilson Sons Holdings Brasil SA	29 305	0,07
27 789	YDUQS	38 459	0,09
		1 928 310	4,49
	Îles Caïmans (2023 : 0,13 %)		
4 950	Cloud Music	72 772	0,17
27 000	Consun Pharmaceutical Group	28 328	0,07
36 587	Dongyue Group	38 245	0,09
54 000	Fenbi	17 796	0,04
21 000	JNBY Design	47 418	0,11
11 192	Pagseguro Digital	70 062	0,16
85 721	Sunac Services Holdings	18 319	0,04
		292 940	0,68
	Chili (2023 : 0,86 %)		
184 119	Aguas Andinas	55 447	0,13
4 265	Banco Itau Chile	43 592	0,10
3 788	CAP	20 035	0,05
15 995	Embotelladora Andina	48 651	0,11
76 525	Parque Arauco	122 260	0,28
		289 985	0,67
	Chine (2023 : 7,59 %)		
2 907	21Vianet Group	13 779	0,03
25 652	361 Degrees International	14 002	0,03
201 971	3SBio	158 083	0,37
39 588	A Living Services	14 525	0,03
31 544	AK Medical Holdings	19 695	0,05
833 019	Alibaba Pictures	50 938	0,12
3 589	Angelalign Technology	27 213	0,06
15 743	Ascentage Pharma Group International	92 112	0,21
13 896	Bairong	15 742	0,04
104 523	Beijing Capital International Airport	37 676	0,09
86 000	Beijing Jingneng Clean Energy	21 367	0,05
6 257	Beijing Tong Ren Tang Chinese Medicine	7 072	0,02
21 289	BOE Varitronix	18 527	0,04
84 000	Briilliance China Automotive Holdings	41 308	0,10
5 073	CanSino Biologics	20 572	0,05
89 368	CGN Meiya Power Holdings	27 496	0,06
80 420	China Conch Venture Holdings	69 157	0,16

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
166 654	China Datang Corp Renewable Power	44 624	0,10
30 495	China East Education Holdings	10 717	0,02
60 990	China Education Group Holdings	26 774	0,06
155 307	China Everbright International	77 374	0,18
378 731	China jinmao Holdings Group	47 780	0,11
60 200	China Lesso Group Holdings	26 892	0,06
150 175	China Medical System Holdings	145 961	0,34
57 591	China Nonferrous Mining	38 849	0,09
124 871	China Overseas Grand Oceans Group	28 453	0,07
75 687	China Overseas Property Holdings	49 887	0,12
75 143	China Resources Cement Holdings	15 381	0,04
23 543	China Resources Medical Holdings	12 063	0,03
64 347	China Risun Group	22 863	0,05
169 033	China Traditional Chinese Medicine	50 267	0,12
56 607	China Water Affairs Group	37 238	0,09
163 098	Chinasoft International	108 971	0,25
79 416	CIMC Enric Holding	72 178	0,17
154 486	COFCO Joycome Foods	27 644	0,06
37 295	COSCO SHIPPING Ports	22 086	0,05
152 965	Country Garden Services Holdings	108 699	0,25
3 718	Daqo New Energy	72 278	0,17
5 502	Everest Medicines	34 281	0,08
155 813	Fu Shou Yuan International Group	77 426	0,18
59 539	GDS Holdings	174 755	0,42
29 532	Grand Pharmaceutical Group	18 249	0,04
70 849	Greentown China Holdings	84 458	0,20
78 783	Greentown Service Group	38 844	0,09
184 800	Guangzhou R&F Properties	32 354	0,08
11 404	Gushengtang Holdings	49 621	0,12
364 639	Haichang Ocean Park Holdings	26 287	0,06
10 202	Hello Group	78 657	0,18
39 853	HUTCHMED China	115 691	0,27
2 566	HUYA	7 878	0,02
42 000	Hygeia Healthcare Holdings	77 101	0,18
42 595	iDreamSky Technology Holdings	14 805	0,03

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
36 826	InnoCare Pharma	29 013	0,07
13 313	IQIYI	26 759	0,06
77 560	Jinchuan Group International Resources	5 192	0,01
973	JinkoSolar Holding	24 228	0,06
116 245	Jinxin Fertility Group	40 255	0,09
38 596	Jiumaojiu International Holdings	17 042	0,04
2 297	JOYY	96 129	0,22
7 742	Keymed Biosciences	30 797	0,07
37 014	Kingboard Holdings	89 010	0,21
25 964	Kingboard Laminates Holdings	24 099	0,06
7 806	Kingsoft Cloud	81 885	0,19
22 951	Koolearn Technology Holding	53 123	0,12
52 000	Lepu Biopharma	17 539	0,04
127 100	Lifetech Scientific	22 743	0,05
16 122	LK Technology Holdings	5 624	0,01
18 306	Lufax Holding	43 751	0,10
118 905	Luye Pharma Group	33 216	0,08
30 319	Maoyan Entertainment	31 186	0,07
219 482	Meitu	83 917	0,20
34 832	Microport Scientific	28 653	0,07
49 064	Ming Yuan Cloud Group	16 675	0,04
53 180	Minth	103 513	0,24
18 577	NetDragon Websoft	24 441	0,06
47 600	New Horizon Health**	86 646	0,20
45 893	Nine Dragons Paper Holdings	18 610	0,04
2 794	Noah Holdings	32 718	0,08
103 915	Ping An Healthcare & Technology	82 940	0,19
26 382	Q Technology Group	22 008	0,05
9 000	Remegen	16 684	0,04
78 479	Sany Heavy Equipment International Holdings	45 564	0,11
172 837	Seazen Group	40 495	0,09
81 258	Shenzhen International Holdings	75 840	0,18
68 984	Shimao Group Holdings	9 147	0,02
56 494	Shougang Fushan Resources Group	18 255	0,04
43 776	Simcere Pharmaceutical Group	40 012	0,09
155 984	Sinopec Engineering Group	135 141	0,31
36 157	Skyworth Digital Holdings	14 756	0,03
73 812	SSY Group	33 923	0,08

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
332 858	Sunac China Holdings	99 412	0,23
63 860	TCL Electronics Holdings	52 203	0,12
27 616	Tianneng Power International	29 294	0,07
244 000	Topsports International Holdings	93 605	0,22
2 541	Up Fintech Holding	16 415	0,04
35 229	Venus MedTech Hangzhou**	17 506	0,04
6 022	Weibo	57 510	0,13
173 166	Weimob	72 896	0,17
105 993	West China Cement	21 559	0,05
16 489	XD	53 386	0,12
127 447	Xinyi Energy Holdings	12 961	0,03
101 969	Xtep International Holdings	74 036	0,17
14 618	YiChang HEC ChangJiang Pharmaceutical	17 990	0,04
17 844	Yidu Tech	11 003	0,03
14 888	Yihai International Holding	28 902	0,07
78 724	Yuexiu Property	51 584	0,12
50 405	Zai Lab	135 617	0,32
49 974	ZhongAn Online P and C Insurance	75 785	0,18
57 040	Zhou Hei Ya International Holdings	12 850	0,03
		5 062 693	11,78
	Égypte (2023 : 0,02 %)		
57 551	EFG Hermes Holding	23 437	0,05
45 700	Fawry for Banking Technology and Electronic Payments	7 687	0,02
		31 124	0,07
	Grèce (2023 : 0,16 %)		
5 165	Hellenic Petroleum	40 433	0,09
7 488	Motor Oil	160 039	0,38
2 994	Terna Energy	61 820	0,14
		262 292	0,61
	Hong Kong (2023 : 0,03 %)		
8 962	Chervon Holdings	20 121	0,05
32 000	Digital China Holdings	13 594	0,03
50 072	Linklogis	11 023	0,03
		44 738	0,11
	Inde (2023 : 16,45 %)		
317	3M India	112 536	0,26
2 000	Aarti Drugs	10 755	0,03
26 389	Aditya Birla Fashion and Retail	86 290	0,20

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Inde (suite)		
7 908	Aegis Logistics	75 742	0,18
2 463	Ajanta Pharma	84 356	0,20
2 768	Alembic Pharmaceuticals	34 473	0,08
3 866	Amara Raja Batteries	54 185	0,13
523	Amber Enterprises India	45 129	0,10
9 496	Aster DM Healthcare	57 006	0,13
373	Atul	30 323	0,07
2 536	Avanti Feeds	20 194	0,05
8 523	Balrampur Chini Mills	52 743	0,12
44 464	Bandhan Bank	82 609	0,19
610	BASF India	39 636	0,09
2 896	Bata India	46 508	0,11
1 763	Bikaji Foods International	16 051	0,04
29 441	Biocon	125 637	0,29
833	Birla	12 041	0,03
18 676	Birlasoft	122 236	0,28
334	Blue Dart Express	27 181	0,06
7 528	Blue Star	188 095	0,44
737	Bombay Burmah Trading	18 255	0,04
2 831	Century Textiles & Industries	82 954	0,19
180	Cera Sanitaryware	15 951	0,04
3 966	Cholamandalam Financial Holdings	64 801	0,15
4 461	Coforge	503 499	1,16
6 636	Coromandel International	145 717	0,34
1 030	CRISIL	80 042	0,19
72 511	Crompton Greaves Consumer Electricals	335 225	0,77
11 891	Devyani International	25 341	0,06
2 118	Dr Lal PathLabs	74 227	0,17
5 001	EID Parry India	52 201	0,12
12 329	EIH	60 461	0,14
5 565	Emami	39 050	0,09
2 683	Eris Lifesciences	43 050	0,10
2 751	FDC	16 049	0,04
204 362	Federal Bank	477 452	1,10

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Inde (suite)		
13 980	Finolex Industries	41 076	0,10
27 641	Fortis Healthcare	232 409	0,54
367	Gillette India	40 951	0,10
2 134	Gland Pharma	44 352	0,10
3 974	Glenmark Pharmaceuticals	74 691	0,17
7 587	Godrej Industries	103 347	0,24
7 528	Granules India	52 081	0,12
2 815	Great Eastern Shipping	31 631	0,07
4 275	Gujarat Ambuja Exports	6 217	0,01
4 847	Gujarat Gas	28 234	0,07
9 361	Gujarat Pipavav Port	19 930	0,05
7 945	Gujarat State Petronet	33 585	0,08
4 369	Happiest Minds Technologies	37 495	0,09
36 507	Hindustan Construction	16 131	0,04
4 563	ICICI Securities	45 641	0,11
15 772	Indraprastha Gas	76 572	0,18
3 503	Intellect Design Arena	39 114	0,09
7 860	Ipca Laboratories	155 632	0,36
4 921	JB Chemicals & Pharmaceuticals	106 000	0,25
1 958	JK Cement	105 098	0,24
21 534	JM Financial	32 698	0,08
4 486	Jubilant Pharmova	57 910	0,13
1 321	Just Dial	15 329	0,04
6 205	Jyothy Labs	28 780	0,07
2 467	Kajaria Ceramics	33 396	0,08
2 974	Kalpataru Projects International	45 061	0,10
22 213	Karur Vysya Bank	56 336	0,13
9 372	KEC International	131 231	0,31
9 265	KPIT Technologies	158 508	0,37
1 425	KRBL	5 004	0,01
13 523	Krishna Institute of Medical Sciences	94 456	0,22

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Inde (suite)		
19 740	Laurus Labs	138 965	0,32
17 041	LIC Housing	119 039	0,28
1 391	Mahanagar Gas	20 868	0,05
3 740	Mahindra Forgings	20 565	0,05
55 676	Mahindra & Mahindra Financial	172 301	0,40
869	Mastek	30 227	0,07
18 225	Max Financial Services	237 121	0,55
1 443	Metropolis Healthcare	35 001	0,08
49 806	Motherson Sumi Wiring India	33 881	0,08
8 429	Motilal Oswal Financial Services	93 905	0,22
4 003	Narayana Hrudayalaya	59 512	0,14
4 540	Natco Pharma	73 567	0,17
302	Nuvama Wealth Management	24 425	0,06
16 137	One 97 Communications	191 851	0,45
1 683	Onesource Speciality Pharma Ltd**	31 663	0,07
4 286	Piramal Healthcare	55 304	0,13
1 997	Poly Medicure	61 003	0,14
4 148	PVR	63 223	0,15
4 186	Quess	32 365	0,08
10 420	Rain Industries	20 602	0,05
3 742	Rajesh Exports	10 080	0,02
4 929	Rallis India	17 041	0,04
2 995	Ramco Cements	33 781	0,08
10 732	RattanIndia Enterprises	7 975	0,02
25 330	RBL Bank	46 746	0,11
33 027	Redington	77 181	0,18
2 707	RITES	9 222	0,02
887	Route Mobile	14 431	0,03
454	Sanofi India	32 468	0,08
9 458	Sapphire Foods India	36 401	0,08
17 984	Shree Renuka Sugars	8 291	0,02
2 671	Sobha Developers Pune	49 190	0,11
11 847	Sonata Software	82 943	0,19
10 303	Sterlite Technologies	13 788	0,03
3 367	Strides Pharma Science	25 933	0,06
1 259	Sun Pharma Advanced Research	2 949	0,01
5 549	Sun TV Network	44 291	0,10
5 697	Suven Pharmaceuticals	75 776	0,18

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Inde (suite)		
12 754	Syngene International	127 885	0,30
3 714	Tanla Platforms	29 158	0,07
27 529	Tata Teleservices Maharashtra	24 274	0,06
1 854	Tejas Networks	25 677	0,06
1 059	Timken India	38 615	0,09
4 316	Triveni Engineering & Industries	22 842	0,05
13 784	V-Guard Industries	68 023	0,16
1 825	Vinati Organics	38 446	0,09
1 984	VIP Industries	11 127	0,03
1 944	Wockhardt	32 172	0,07
50 722	Zee Entertainment Enterprises	71 858	0,17
6 388	Zensar Technologies	56 084	0,13
		7 956 933	18,51
	Indonésie (2023 : 1,21 %)		
386 344	Ace Hardware Indonesia	18 963	0,04
355 300	Aneka Tambank	33 665	0,08
234 107	Bank Jago Tbk PT	35 345	0,08
273 838	Bank Tabungan Negara	19 396	0,05
522 021	Ciputra Development	31 785	0,07
62 136	Indocement Tunggal Prakarsa	28 568	0,07
148 600	Japfa Comfeed Indonesia	17 911	0,04
122 590	Jasa Marga Persero	32 980	0,08
467 473	Mitra Adiperkasa	40 953	0,10
78 873	Pabrik Kertas Tjiwi Kimia	29 280	0,07
2 298 761	Sarana Menara Nusantara	93 550	0,22
237 617	Semen Gresik Persero	48 572	0,11
755 442	Summarecon Agung	22 999	0,05
59 300	Vale Indonesia	13 337	0,03
233 935	Waskita Karya Persero**	1 439	0,00
517 634	XL Axiata	72 363	0,17
		541 106	1,26
	Corée du Sud (2023 : néant)		
178	EMRO	7 799	0,02
695	Fadu	7 081	0,02
586	ISU Specialty Chemical	12 519	0,03
6 066	NKMax**	5 826	0,01
621	Peptron	42 943	0,10
306	Voronoi	16 629	0,04
		92 797	0,22

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Koweït (2023 : 0,35 %)		
45 222	Agility	36 230	0,08
176 042	Agility Public Warehousing	62 786	0,15
78 993	Al Ahli Bank of Kuwait	66 617	0,15
3 517	Ali Alghanim Sons Automotive	11 750	0,03
110 163	Commercial Real Estate	52 884	0,12
4 337	Jazeera Airways	14 180	0,03
142 185	Kokoriko KK	43 813	0,10
24 814	Kuwait Real Estate Company	20 605	0,05
13 622	National Investments Company	11 223	0,03
		320 088	0,74
	Malaisie (2023 : 1,95 %)		
33 800	Affin	21 997	0,05
95 900	Alliance Financial Group	103 803	0,24
53 641	Bermaz Auto Bhd	19 194	0,04
333 835	Bumi Armada	48 901	0,11
36 400	Bursa Malaysia	72 938	0,17
105 700	CTOS Digital	28 366	0,07
238 427	Dialog Group	98 645	0,23
66 400	Eco World Development Group	31 036	0,07
152 123	Frontken	151 732	0,36
16 500	Guan Chong Bhd	14 576	0,03
86 833	Hartalega Holdings	76 706	0,18
102 714	IJM	69 831	0,16
155 037	IOI Properties Group	77 666	0,18
53 940	Kossan Rubber Industries	34 138	0,08
178 905	KPJ Healthcare	97 224	0,23
9 400	Lafarge Malayan Cement	10 301	0,02
99 100	Mah Sing Group	39 893	0,09
277 848	Malaysia Building Society Bhd	45 982	0,11
5 300	Malaysian Pacific Industries	30 699	0,07
125 767	Malaysian Resources	14 766	0,03
300 802	My EG Services	64 580	0,15
51 207	Nationgate Holdings Bhd	28 973	0,07
26 045	Pentamaster	24 231	0,06
191 513	Sime Darby Property	72 382	0,17
123 127	SP Setia Bhd	40 202	0,10
43 600	Sunway Construction Group Bhd	45 145	0,11

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Malaisie (suite)		
84 208	Supermax	25 047	0,06
127 039	Time dotCom	133 247	0,31
375 697	Top Glove	112 587	0,26
85 395	UEM Sunrise Bhd	20 625	0,05
16 379	United Plantations Bhd	113 845	0,26
155 000	VS Industry	39 171	0,09
72 209	Yinson Holdings	42 633	0,10
		1 851 062	4,31
	Mexique (2023 : 4,36 %)		
27 540	Alsea	57 603	0,13
35 100	Banco del Bajio	70 478	0,16
24 017	Bolsa Mexicana de Valores	38 533	0,09
65 582	Controladora Vuela Cia de Aviacion	49 298	0,11
99 402	Corporation Inmobilliaria Vesta	254 376	0,60
44 868	FIBRA Macquarie Mexico	65 513	0,15
9 436	GCC SAB de CV	84 613	0,20
50 239	Genomma Lab Internaciona	60 719	0,14
125 099	Gentera SAB de CV	146 200	0,35
135 319	Grupo Televisa	44 971	0,10
20 790	Grupo Traxion	19 027	0,04
13 237	Megacable	21 588	0,05
49 800	Orbia Advance	35 878	0,08
11 193	Qualitas Controladora SAB de CV	94 425	0,22
17 254	Regional SAB de CV	97 137	0,23
		1 140 359	2,65
	Panama (2023 : néant)		
1 934	Intercorp Financial Services	56 744	0,13
		56 744	0,13
	Philippines (2023 : 0,29 %)		
5 456	GT Capital Holdings	62 063	0,14
		62 063	0,14
	Pologne (2023 : 0,91 %)		
6 078	Asseco South Eastern Europe	141 554	0,33
34 166	Bank Millennium	73 616	0,17
5 431	CCC S.A.	241 664	0,57
18 012	Cyfrowy Polt	61 659	0,14
36 961	Telekomunikacja Polska	65 912	0,15
		584 405	1,36

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Qatar (2023 : 0,78 %)		
20 454	Baladna	7 398	0,02
139 714	Doha Bank	76 400	0,18
25 647	Gulf International Services	23 442	0,05
26 423	Investment Holding Group	13 527	0,03
96 259	Qatar Aluminium Manufacturing	32 042	0,07
27 199	Qatar Navigation	82 098	0,19
49 473	United Development	15 259	0,04
95 239	Vodafone Qatar	47 868	0,11
		298 034	0,69
	Arabie saoudite (2023 : 4,24 %)		
31 051	Abdullah Al Othaim Markets	86 772	0,21
4 416	Al Hammadi Holding	45 131	0,10
414	Al Jouf Agricultural Development	6 567	0,02
1 014	Al Masane Al Kobra Mining	18 216	0,04
1 009	Al Moammar Information Systems	43 771	0,10
287	Alamar Foods	5 721	0,01
4 408	Alaseel	4 986	0,01
882	Al-Babtain Power & Telecommunications	9 155	0,02
838	Al-Dawaa Medical Services	17 485	0,04
1 380	Aldrees Petroleum and Transport Services	44 146	0,10
483	AlKhorayef Water & Power Technologies	19 282	0,05
561	Almunajem Foods	14 303	0,03
3 259	AlSaif Stores For Development & Investment	6 956	0,02
955	Alujain	9 735	0,02
580	Arabian Contracting Services	22 413	0,05
2 453	Arriyadh Development	21 936	0,05
2 208	Astra Industrial Group	105 775	0,25
581	Ataa Educational	11 071	0,03
208	Avalon Pharma	6 743	0,02
2 070	Bawan	30 851	0,07
8 203	BinDawood Holding	14 125	0,03
395	East Pipes Integrated Co for Industry	14 760	0,03
15 525	Electrical Industries	29 915	0,07
11 168	Emaar Economic City	26 007	0,06
938	Etihad Atheeb Telecommunication	27 211	0,06
519	First Milling	8 357	0,02
520	Herfy Food Services	3 474	0,01
558	Jamjoom Pharmaceuticals Factory	22 603	0,05

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Arabie saoudite (suite)		
1 444	Leejam Sports	71 251	0,17
929	Lumi Rental	17 604	0,04
6 555	Maharah Human Resources	10 746	0,02
1 449	Mediterranean & Gulf Insurance	10 046	0,02
1 166	Middle East Healthcare	21 319	0,05
2 990	Middle East Paper	29 205	0,07
4 163	National Agriculture Development	27 344	0,06
484	National Co for Learning & Education	26 407	0,06
1 035	National Gas & Industrialization	28 262	0,07
18 462	National Industralization	49 921	0,12
774	National Medical Care	34 401	0,08
2 535	Perfect Presentation For Commercial Services	9 472	0,02
7 244	Retal Urban Development	31 194	0,07
828	Saudi Advanced Industries	7 757	0,02
2 263	Saudi Airlines Catering	73 478	0,17
1 932	Saudi Automotive Services	32 650	0,08
2 111	Saudi Cement	23 962	0,06
1 517	Saudi Ceramic	13 767	0,03
23 273	Saudi Chemical	57 418	0,13
897	Saudi Dairy & Foodstuff	80 643	0,20
2 594	Saudi Ground Services	35 278	0,08
2 252	Saudi Industrial Services	19 179	0,04
512	Saudi Paper Manufacturing	8 844	0,02
4 140	Saudi Pharmaceutical Industries & Medical Appliances	35 203	0,08
4 313	Saudi Public Transport	23 462	0,05
1 230	Saudi Re For Cooperative Reinsurance	17 644	0,04
4 225	Saudi Real Estate	28 449	0,07
575	Saudi Steel Pipe	9 962	0,02
6 210	Seera Group Holding	37 121	0,09
1 927	Sinad Holding	7 026	0,02
620	Sumou Real Estate	7 755	0,02
422	Tanmiah Food	13 590	0,03
890	Theeb Rent A Car	18 144	0,04
2 208	United Electronics	53 005	0,12
2 703	United International Transportation	58 917	0,14
1 174	Walaa Cooperative Insurance	6 049	0,01
2 795	Yamamah Cement	26 072	0,06
2 392	Yanbu Cement	15 470	0,04
		1 755 484	4,08

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Afrique du Sud (2023 : 8,44 %)		
38 300	AVI	222 696	0,52
18 160	Barloworld	104 447	0,24
84 813	Fortress Real Estate Investments	91 060	0,21
13 985	Foschini Group	124 509	0,29
386 497	Growthpoint Properties	260 737	0,61
42 854	Hyprop Investments	105 534	0,25
28 260	Investec	187 262	0,44
165 305	Life Healthcare Group Holdings	143 492	0,33
142 468	Momentum Metropoli	228 462	0,53
17 153	Motus Holdings	110 454	0,26
28 952	Mr Price Group	452 998	1,04
27 418	MultiChoice Group	156 923	0,37
151 710	Netcare	119 953	0,28
20 087	Northam Platinum Holdings	103 692	0,24
63 002	Pick n Pay Stores	102 499	0,24
394 367	Redefine Properties	95 091	0,22
8 743	Resilient Property	27 225	0,06
25 544	Sappi	66 682	0,16
21 698	Spar Group	167 984	0,39
19 794	Telkom	36 683	0,09
6 856	Tiger Brands	105 009	0,24
20 709	Truworths International	113 708	0,26
71 190	Vukile Property Fund REIT	67 795	0,16
		3 194 895	7,43
	Corée du Sud (2023 : 15,41 %)		
2 199	ABLBio	44 663	0,10
247	Advanced Nano Products	9 765	0,02
453	AfreecaTV	27 971	0,07
3 716	Amorepacific Group	52 503	0,12
429	APR	14 571	0,03
1 048	Asiana Airlines	7 403	0,02
487	BGF Retail	33 908	0,08
910	BH	10 737	0,02
618	Bioneer	7 913	0,03
14 440	BNK Financial Group	101 423	0,24
1 741	Boryung	12 169	0,03
99	C&C International	3 073	0,01
999	Caregen	19 544	0,05

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Corée du Sud (suite)		
1 042	Cellivery Therapeutics**	1 622	0,00
553	Celltrion Pharm	21 299	0,05
1 190	Chabiotech	9 264	0,02
4 860	Cheil Communications	55 957	0,13
317	Cheryong Electric	9 894	0,02
255	Chong Kun Dang Pharmaceutical	15 416	0,04
740	CJ	49 814	0,12
6 179	CJ CGV	22 204	0,05
757	CJ ENM	27 613	0,06
491	CJ Korea Express	28 150	0,07
1 127	Classys	36 478	0,08
240	Cosmax	24 307	0,06
1 346	CosmoAM&T	47 087	0,11
650	Cosmochemical	6 755	0,02
3 535	Creative & Innovative System	17 769	0,04
1 425	CS Wind	40 558	0,09
1 076	Daeduck Electronic	11 329	0,03
284	Daejoo Electronic Materials	14 430	0,03
1 464	Daesang	19 084	0,05
10 535	Daewoo Engineering & Construction	22 220	0,05
573	Daewoong	8 407	0,02
326	Daewoong Pharmaceutical	27 991	0,07
938	DB HiTek	21 122	0,05
208	Dentium	8 788	0,02
16 197	DGB Financial Group	89 999	0,21
487	DI Dong Il Corp	16 276	0,04
2 180	DL E&C	47 609	0,11
649	DL Holdings	13 931	0,03
682	DN Automotive	8 492	0,02
284	Dong-A ST	11 343	0,03
1 014	Dongjin Semichem	14 396	0,03
689	DongKook Pharmaceutical	7 732	0,02
180	Dongwon Systems	4 927	0,01
1 199	Doosan Fuel Cell	12 999	0,03
314	Doosan Group	54 390	0,13

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Corée du Sud (suite)		
335	DoubleUGames	12 265	0,03
1 027	Douzone Bizon	44 438	0,10
1 164	Dreamtech	5 748	0,01
399	Duk San Neolux	7 521	0,02
936	Ecopro HN	20 664	0,05
1 099	E-Mart	47 330	0,11
243	EO Technics	22 977	0,05
420	Eugene Technology	8 930	0,02
397	F&F	14 643	0,03
2 200	Fila Korea	60 225	0,14
2 119	Foosung	7 161	0,02
411	Green Cross	50 113	0,12
3 856	GS Engineering and Construction	45 445	0,11
452	GS P&L	6 816	0,02
1 906	GS Retail	21 363	0,05
2 031	G-TreeBNT	16 155	0,04
9 020	Halla Visteon Climate	24 570	0,06
280	Hana Materials	4 365	0,01
1 481	Hana Micron	9 296	0,02
791	Hana Tour Service	29 176	0,07
883	Hanall Biopharma	23 182	0,05
1 473	Hankook & Co	16 929	0,04
1 156	Hanmi Science Company	23 126	0,05
656	Hansae	6 314	0,01
255	Hansol Chemical	16 802	0,04
580	Hanssem	18 734	0,04
6 294	Hanwha Chemical	68 919	0,16
2 820	Hanwha Engine	35 323	0,08
3 758	Hanwha General Insurance	10 287	0,02
8 308	Hanwha Investment & Securities	18 962	0,04
17 123	Hanwha Life Insurance	28 613	0,07
2 524	Harim Holdings	9 327	0,02
1 130	HDC Hyundai Development	13 855	0,03
878	HK inno N	21 381	0,05
1 808	HL Mando	49 924	0,12
5 682	HLB Life Science	38 635	0,09

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Corée du Sud (suite)		
761	Hlb Pharma Ceutical	12 458	0,03
2 211	Hotel Shilla	55 420	0,13
1 227	HPSP	21 712	0,05
444	Hugel	84 599	0,20
424	HYOSUNG	13 508	0,03
173	Hyosung Advanced Materials	20 518	0,05
141	Hyosung Heavy Industries	37 641	0,09
286	Hyosung TNC	46 431	0,11
1 338	Hyundai Bioscience	11 189	0,03
773	Hyundai Construction Equipment	30 612	0,07
989	Hyundai Department Store	31 743	0,07
9 495	Hyundai Doosan Infracore	44 439	0,10
1 321	Hyundai Elevator	47 020	0,11
4 391	Hyundai Engineering & Construction	75 761	0,18
3 273	Hyundai Marine & Fire Insurance	54 915	0,14
1 687	Hyundai Mipo Dockyard	153 786	0,36
6 918	Hyundai Special Feed**	3 270	0,01
2 443	Hyundai Steel	34 932	0,08
919	Hyundai WIA	23 597	0,05
672	Iljin Electric	12 439	0,03
812	Iljin Materials	13 017	0,03
254	Intellian Technologies	6 470	0,02
305	ISC	14 938	0,04
1 336	IsuPetasys	24 820	0,06
13 186	JB Financial Group	145 819	0,34
336	Jeio	3 184	0,01
1 247	Jeju Air	6 353	0,01
660	JNTC	8 460	0,02
734	Jusung Engineering	14 683	0,03
361	JW Pharmaceutical	5 885	0,01
3 174	JYP Entertainment	150 707	0,36
3 210	Kakao Games	35 716	0,08
250	KCC	39 993	0,09
1 615	KG DONGBUSTEEL	6 067	0,01
1 659	KG Mobility	4 248	0,01
989	KIWOOM Securities	78 064	0,18
3 094	Koh Young Technology	17 045	0,04
1 080	Kolmar Korea	40 423	0,09

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Corée du Sud (suite)		
1 008	Kolon Industries	18 590	0,04
161	Korea Electric Terminal	7 316	0,02
4 944	Korea Line	5 622	0,01
99	Korea Petrochemical Industrial	5 225	0,01
9 781	Korean Reinsurance	52 820	0,12
1 063	Kum Yang	15 308	0,04
11 327	Kumho Tire	36 740	0,09
233	Kyung Dong Navien	13 896	0,03
959	Lake Materials	7 140	0,02
279	LEENO Industrial	36 312	0,08
721	LegoChem Biosciences	53 384	0,12
1 839	Lotte Confectionery	31 258	0,07
1 090	LOTTE Fine Chemical	29 135	0,07
797	Lotte Shopping	29 289	0,07
1 227	LS Cable & System	78 597	0,18
762	LS Materials	6 097	0,01
644	Lunit	27 910	0,06
802	LX Semicon	30 998	0,07
144	Medytox	12 207	0,03
1 524	Mezzion Pharma	31 937	0,07
1 031	Myoung Shin Industrial	7 220	0,02
1 541	Naturecell	22 505	0,05
636	Nexon Games	5 785	0,01
220	NEXTIN	7 636	0,02
94	Nongshim	23 881	0,06
277	OCI	11 007	0,03
862	Oscotec	14 258	0,03
56	Ottogi	15 045	0,04
15 056	Pan Ocean	33 750	0,08
138	Park Systems	19 826	0,05
2 496	Pearl Abyss	46 965	0,11
528	People & Technology	13 575	0,03
204	PharmaResearch	36 375	0,08
914	PI Advanced Materials	10 486	0,02
1 430	Posco M-Tech	11 608	0,03
836	PSK	13 249	0,03
246	Rainbow Robotics	27 188	0,06
1 204	S-1	48 417	0,11

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Corée du Sud (suite)		
396	Sam Chun Dang Pharm	39 945	0,09
1 876	SAM KANG M&T	16 401	0,04
119	Sam-A Aluminum	2 736	0,01
7 042	Samsung Securities	208 081	0,49
117	Samyang Foods	60 799	0,14
1 350	SD Biosensor	9 427	0,02
404	Seah Besteel Holdings	5 423	0,01
383	Sebang Global Battery	18 706	0,04
883	Seegene	13 676	0,03
713	Seojin System	13 004	0,03
506	SFA Engineering	6 702	0,02
2 652	SFA Semicon	5 557	0,01
962	Shin Poong Pharmaceutical	6 737	0,02
416	Shinsegae	37 583	0,09
468	Shinsung Delta Tech	36 845	0,09
1 886	Silicon2	41 893	0,10
1 166	SK Chemicals	35 087	0,08
3 213	SK IE Technology	49 216	0,11
4 639	SK Networks	13 077	0,03
4 195	SK REITs	12 609	0,03
916	SL	18 760	0,04
636	SM Entertainment	32 661	0,08
1 320	SOLUM	17 225	0,04
1 094	Solus Advanced Materials	6 094	0,01
137	Soulbrain	15 392	0,04
114	Soulbrain Holdings	2 796	0,01
368	ST Pharm	22 223	0,05
847	Studio Dragon	24 769	0,06
215	Sungeel Hitech	5 185	0,01
2 538	Synopex	10 223	0,02
2 368	Taihan Electric Wire	17 935	0,04
464	TCC Steel	8 573	0,02
895	TechWing	23 376	0,05
132	Tokai Carbon Korea	6 357	0,01
1 136	Tongyang Life Insurance	3 465	0,01
5 459	Tway Air	8 900	0,02
544	VT	14 781	0,03

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Corée du Sud (suite)		
574	Wemade Entertainment	13 705	0,03
829	WONIK IPS	12 586	0,03
493	Wonik QnC	5 968	0,01
903	W-Scope Chungju Plant	6 802	0,02
995	YC Corp	6 901	0,02
818	YG Entertainment	25 449	0,06
399	Youlchon Chemical	5 610	0,01
1 560	Youngone	44 930	0,10
		5 359 418	12,47
	Taïwan (2023 : 23,21 %)		
9 374	ADATA Technology	22 417	0,05
5 382	Adlink Technology	12 723	0,03
1 069	Alexander Marine	6 717	0,02
5 477	Alpha Networks	5 872	0,01
3 031	Andes Technology	38 321	0,09
7 424	AP Memory Technology	71 671	0,17
6 321	Arcadyan Technology	33 837	0,08
31 045	Ardentec	50 283	0,12
12 583	Asia Optical	72 348	0,17
2 628	ASMedia Technology	159 117	0,37
2 130	ASPEED Technology	216 024	0,50
1 537	ASROCK	10 853	0,03
3 842	AURAS Technology	78 751	0,18
3 090	Bora Pharmaceuticals	70 877	0,16
94 155	Capital Securities	70 793	0,16
24 001	Cathay Real Estate Development	17 570	0,04
30 979	Center Laboratories	41 435	0,10
22 038	Chang Wah Electromaterials	30 585	0,07
9 225	Chang Wah Technology	9 398	0,02
4 275	Charoen Pokphand Enterprise	11 775	0,03
18 609	Cheng Uei Precision Industry	41 209	0,10
36 390	Chicony Electronics	168 717	0,39
3 000	Chief Telecom	43 832	0,10
8 523	China Motor	20 642	0,05
202 039	China Petrochemical Development Corporation	45 295	0,11
9 515	China Steel Chemical Corporation	26 730	0,06
11 005	Chin-Poon Industrial	13 024	0,03
41 349	Chipbond Technology	81 224	0,19

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Taïwan (suite)		
43 122	ChipMOS Technologies	41 235	0,10
21 562	Chroma ATE	268 995	0,63
1 501	Chunghwa Precision Test Tech	40 381	0,09
10 195	Clevo	16 077	0,04
57 006	Compeq Manufacturing	121 891	0,28
17 583	Coretronic	50 200	0,12
12 995	Co-Tech Development	23 188	0,05
31 041	CTCI	36 547	0,09
11 174	Darfon Electronics Corporation	14 843	0,03
8 134	Dynapack International Technology Corporation	52 102	0,12
10 500	EirGenix	23 060	0,05
16 407	Elan Microelectronics	75 568	0,18
16 505	Elite Material	311 125	0,72
17 996	Elite Semiconductor Microelectronics Technology	34 033	0,08
15 557	Elitegroup Computer Systems	10 582	0,02
7 235	Ennoconn	64 329	0,15
33 362	ENNOSTAR	42 536	0,10
19 443	Episil Technologies	29 445	0,07
45 840	Eternal Materials	38 871	0,09
20 533	Etron Technology	22 641	0,05
1 689	Ever Supreme Bio Technology	9 041	0,02
19 567	Everlight Electronics	50 731	0,12
43 860	Far Eastern Department Stores	30 101	0,07
132 854	Far Eastern International Bank	53 491	0,12
16 408	Faraday Technology	120 616	0,28
2 732	Fitipower Integrated Technology	19 375	0,05
21 431	FLEXium Interconnect	42 032	0,10
14 687	FocalTech Systems	39 871	0,09
3 456	Formosa International Hotels	20 135	0,05
5 462	Formosa Sumco Technology	16 327	0,04
51 951	Foxconn Technology	117 896	0,27
4 546	Foxsemicon Integrated Technology	42 154	0,10
10 682	Fulgent Sun International Holding	38 610	0,09
6 645	Fusheng Precision	63 846	0,15
16 346	General Interface Solution Holding	25 229	0,06
5 954	Genius Electronic Optical	92 076	0,21
22 275	GETAC TECHNOLOGY	72 020	0,17

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Taïwan (suite)		
17 667	Giant Manufacturing	76 252	0,18
2 468	Global Mixed Mode Technology	18 067	0,04
9 004	Gold Circuit Electronics	66 326	0,15
4 738	Gourmet Master	13 989	0,03
8 792	Grape King Bio	40 092	0,09
4 085	Great Tree Pharmacy	18 192	0,04
17 155	Great Wall Enterprise	26 948	0,06
11 342	Greatek Electronics	20 308	0,05
4 740	Gudeng Precision Industrial	70 411	0,16
144 320	HannStar Display	37 066	0,09
94 772	Highwealth Construction	125 603	0,29
11 939	Hiwin Technologies	119 811	0,28
46 142	HTC	69 246	0,16
4 317	Innodisk	28 706	0,07
4 375	ITE Technology	20 017	0,05
15 333	ITEQ	36 807	0,09
2 812	Johnson Health Tech	15 825	0,04
6 441	King Slide Works	304 520	0,71
77 428	King Yuan Electronics	263 332	0,61
32 444	Kinpo Electronics	26 027	0,06
8 360	Kinsus Interconnect Technology	25 755	0,06
5 812	LandMark Optoelectronics	68 607	0,16
53 097	Lien Hwa Industrial Holdings	82 113	0,19
4 754	Lotes	283 490	0,66
10 288	Lotus Pharmaceutical	84 571	0,20
1 766	M31 Technology	40 562	0,09
130 378	Macronix International	78 741	0,18
15 633	Makalot Industrial	153 066	0,36
17 104	Medigen Vaccine Biologics	18 808	0,04
15 789	Merida Industry	72 722	0,17
14 826	Merry Electronics	48 841	0,11
22 709	Microbio	22 858	0,05
47 223	Mitac Holdings	102 125	0,24
12 562	Nan Ya Printed Circuit Board	50 004	0,12
7 389	Nuvoton Technology	20 059	0,05
9 000	OBI Pharma	16 059	0,04
17 507	Oneness Biotech	46 618	0,11
24 595	OPTO TECH	22 168	0,05

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Taïwan (suite)		
21 255	Pan Jit International	33 259	0,08
26 941	Pan-International Industrial	33 692	0,08
5 429	Parade Technologies	127 013	0,30
1 812	Pegavision	20 837	0,05
9 228	Phison Electronics	150 307	0,35
9 303	Pixart Imaging	72 643	0,17
17 644	Polaris Group	24 568	0,06
218 936	Powerchip Semiconductor Manufacturing	106 181	0,25
18 996	Powertech Technology	70 689	0,16
31 258	Primax Electronics	72 461	0,17
82 239	Qisda	84 285	0,20
2 258	Raydium Semiconductor	27 136	0,06
17 604	Ruentex Industries	38 876	0,09
9 572	SDI	27 562	0,06
18 590	Sercomm	69 178	0,16
63 000	Shinkong Synthetic Fibers	28 344	0,07
5 633	Shiny Chemical Industrial	27 233	0,06
29 157	Sigurd Microelectronics	60 031	0,14
9 268	Simplo Technology	112 230	0,26
12 845	Sinbon Electronics	102 652	0,24
28 083	Sino-American Silicon Products	115 212	0,27
8 229	Sitronix Technology	53 338	0,12
2 901	Soft-World International Corporation	11 061	0,03
14 726	Solar Applied Materials Technology Corporation	28 163	0,07
15 762	Sunonwealth Electric Machine Industry	46 924	0,11
14 397	Sunplus Technology	13 460	0,03
28 204	Supreme Electronics	51 015	0,12
14 477	Synmosa Biopharma	15 235	0,04
13 419	Systex	59 145	0,14
12 982	TaiMed Biologics	34 054	0,08
35 915	Taiwan Fertilizer	55 980	0,13
55 081	Taiwan Glass Industry	27 470	0,06
11 585	Taiwan Mask	17 403	0,04
7 133	Taiwan Paiho	14 838	0,03
18 973	Taiwan Secom	71 472	0,17
14 788	Taiwan Semiconductor	23 997	0,06
7 000	Taiwan Surface Mounting Technology	23 273	0,05
32 812	Taiwan TEA	20 117	0,05

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Taïwan (suite)		
12 758	Taiwan Union Technology	66 155	0,15
10 658	TCI	39 986	0,09
132 513	Teco Electric & Machinery	210 989	0,49
10 114	Tong Hsing Electronic Industries	42 881	0,10
9 569	Topco Scientific	81 725	0,19
4 476	Topkey	27 920	0,06
18 029	TPK	21 310	0,05
13 620	Transcend Information	35 977	0,08
15 728	Tripod Technology	94 748	0,22
13 994	TTY Biopharm	31 075	0,07
20 528	TXC	62 928	0,15
11 921	U-Ming Marine Transport	21 126	0,05
96 657	United Renewable Energy	29 777	0,07
5 246	Universal Vision Biotechnology	32 003	0,07
16 218	Unizyx Holding	19 639	0,05
8 793	Via Technologies	26 955	0,06
2 661	Visco Vision	14 529	0,03
7 812	VisEra Technologies	73 272	0,17
6 184	Visual Photonics Epitaxy	31 406	0,07
21 836	Wafer Works	18 050	0,04
9 499	Wah Lee Industrial Corporation	35 638	0,08
16 257	Walsin Technology	45 869	0,11
18 837	Win Semiconductors	64 352	0,15
221 000	Winbond Electronics	99 767	0,23
685	WinWay Technology	23 924	0,06
20 500	Wistron NeWeb	85 978	0,20
4 043	Wowprime	29 165	0,07
19 059	WT Microelectronics	63 948	0,15
11 464	XinTec	69 236	0,16
24 299	Yulon Motor	37 577	0,09
		9 787 191	22,78
	Thaïlande (2023 : 3,13 %)		
42 060	Amata	35 467	0,08
51 346	B Grimm Power	29 366	0,07
63 112	Bangkok Chain Hospital	28 321	0,07
43 937	Bangkok Commercial Asset Management	7 861	0,02
112 800	Berli Jucker	77 086	0,18
47 638	Betagro	26 268	0,06

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Thaïlande (suite)		
1 087 748	BTS Group Holdings	194 611	0,46
26 534	Central Plaza Hotel	26 849	0,06
30 910	CH Karnchang	17 406	0,04
348 436	Chularat Hospital	24 936	0,06
115 500	Energy Absolute	13 415	0,03
115 500	Energy Absolute Public	6 640	0,02
450 262	Gunkul Engineering	30 110	0,07
37 382	Hana Microelectronics	27 081	0,06
36 306	Ichitan Group	15 653	0,04
474 708	IRPC	17 125	0,04
272 224	Jasmine International	17 086	0,04
32 888	JMT Network Services	17 556	0,04
11 903	Kiatnakin Phatra Bank	18 329	0,04
353 349	Land and Houses	52 337	0,12
19 632	Mega Lifesciences	19 145	0,04
83 511	Muangthai Capital	117 569	0,27
67 638	Osotspa	41 263	0,10
31 034	Prima Marine	7 828	0,02
827 721	Sansiri	43 698	0,10
3 312	Sappe	6 581	0,02
71 025	Sino-Thai Engineering & Construction	13 541	0,03
62 236	Sri Trang Gloves Thailand	17 980	0,04
31 905	Srisawad	39 068	0,09
97 649	Star Petroleum Refining	18 759	0,04
60 100	Stecon Group	13 573	0,03
82 430	Supalai	44 002	0,10
150 507	Thai Union Group	57 386	0,13
14 673	Thanachart Capital	21 733	0,05
578 760	WHA	93 362	0,22
		1 238 991	2,88
	Turquie (2023 : 0,55 %)		
11 419	Arcelik	45 857	0,11
58 863	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi	22 673	0,05
13 305	Enerjisa Enerji	22 162	0,05
117 780	Hektas Ticaret Tas	12 890	0,03
29 828	Koza Altin Isletmeleri	19 047	0,04
2 690	MLP Saglik Hizmetleri	29 060	0,07
64 241	Petkim Petrokimya Holding	32 883	0,08

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Turquie (suite)		
3 860	Selcuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.S.	8 733	0,02
20 887	Sok Marketler Ticaret	24 336	0,06
12 789	Tav Havalimanlari Holding	99 099	0,23
3 520	Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	20 417	0,05
88 716	Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	30 659	0,07
10 400	Ulker Biskuvi Sanayi	34 617	0,08
		402 433	0,94
	Émirats arabes unis (2023 : 0,29 %)		
257 608	Air Arabia	216 015	0,50
		216 015	0,50
	Royaume-Uni (2023 : néant)		
12 167	Pepco Group	48 366	0,11
		48 366	0,11
	États-Unis (2023 : 0,09 %)		
49 472	Nexteer Automotive	21 144	0,05
		21 144	0,05
	Total des actions (2023 : 99,82 %)*	42 968 833	99,96
	Bons de souscription (2023 : néant)**		
150 062	Jasmine International 10/10/2031 (bons de souscription)	1 805	0,01
	Total des bons de souscription	1 805	0,01
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,01 %)***		
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	42 970 638	99,97
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
6	NYF MSCI Emerging Market Futures Mar 25	(9 690)	(0,02)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 322 140 USD)	(9 690)	(0,02)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(9 690)	(0,02)
	Liquidités et autres actifs nets	23 535	0,05
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	42 984 483	100,00

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	42 820 861	98,01
** Valeurs mobilières autres que celles mentionnées ci-dessus	147 972	0,34
*** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	1 805	0,01
Autres actifs	720 337	1,64
Total des actifs	43 690 975	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 2 et de Niveau 3 tels que mentionnés ci-dessous) et tous les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les bons de souscription ont été classés en Niveau 2 au 31 décembre 2024. Les titres de participation détenus dans 3M India, Marfrig Global Foods, Ottogi, Lotte Confectionery, Dongwon Systems ont été classés en Niveau 2 au 31 décembre 2024. Les titres de participation détenus dans BrasilAgro Co Brasileira de Proprie, Marfrig Global Foods, Cielo, Young Poong et Ottogi ont été classés en Niveau 2 en 2023. Les investissements détenus dans New Horizon Health, Onesource Speciality Pharma Ltd, Hyundai Special Feed, Waskita Karya Persero, Cellivery Therapeutics, Venus MedTech Hangzhou et NKMax ont été classés en Niveau 3 au 31 décembre 2024. Les titres de participation détenus dans China Renaissance Holdings, Cellivery Therapeutics et Waskita Karya Persero ont été classés en Niveau 3 en 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Brésil	0,00	9,37
Chine	11,78	7,59
Inde	18,51	16,45
Afrique du Sud	7,43	8,44
Corée du Sud	12,47	15,41
Taïwan	22,78	23,21
Autres*	26,99	19,35
	99,96	99,82

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Brésil (2023 : 5,78 %)		
1 882 186	Ambev	3 482 044	0,12
2 108 363	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	3 521 987	0,12
620 605	Banco Bradesco	1 068 857	0,04
2 097 104	Banco Bradesco (actions privilégiées)	4 005 469	0,13
457 668	Banco BTG Pactual	2 015 033	0,07
688 256	Banco Do Brasil	2 692 708	0,09
279 497	BB Seguridade Participacoes	1 636 848	0,06
207 677	BRF	845 245	0,03
182 009	Caixa Seguridade Participacoes	419 827	0,01
406 041	CCR	668 426	0,02
563 555	Centrais Eletricas Brasileiras	3 254 360	0,11
180 027	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	2 579 787	0,09
668 884	Cia Energetica de Minas Gerais (actions privilégiées)	1 183 924	0,04
82 153	Cia Paranaense de Energia	487 167	0,02
197 916	Cia Siderurgica Nacional	284 999	0,01
16 097	Companhia Paranaense de Energia	83 936	0,00
476 082	Cosan SA Industria e Comercio	628 832	0,02
69 560	CPFL Energia	355 690	0,01
64 950	Embraer	2 382 366	0,08
79 203	Energisa	467 691	0,02
77 447	Engie Brasil	445 036	0,01
470 621	Equatorial Energia	2 087 298	0,07
537 065	Gerdau (actions privilégiées)	1 546 747	0,05
1 694 309	Hapvida Participacoes	611 590	0,02
136 294	Hypermarcas	399 097	0,01
1 880 210	Itau Unibanco (actions privilégiées)	9 325 842	0,31
2 241 168	Itausa – Investimentos Itau	3 203 301	0,11
316 856	JBS	1 861 792	0,06
1	Klabin	1	0,00
306 349	Klabin SA	1 150 448	0,04
361 234	Localiza Rent a Car	1 882 813	0,06
308 942	Natura & Co Holding	638 102	0,02
1 139 356	NU Holdings/Îles Caïmans	11 803 728	0,41
319 034	Petro Rio SA	2 073 410	0,07
722 010	Petroleo Brasileiro	9 285 049	0,31
866 587	Petroleo Brasileiro (actions privilégiées)	10 260 390	0,35
485 845	Raia Drogasil	1 730 147	0,06
317 433	Rede D'Or Sao Luiz SA	1 306 142	0,04

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Brésil (suite)		
519 177	Rumo	1 499 246	0,05
93 514	Stone	745 307	0,03
270 406	Suzano Papel e Celulose	2 704 126	0,09
161 035	Telefonica Brasil	1 217 420	0,04
59 763	TIM SA/Brazil	702 813	0,02
217 148	Totvs	940 248	0,03
276 231	Ultrapar Participacoes (actions privilégiées)	726 487	0,02
1 317 794	Vale SA	11 680 181	0,40
418 416	Vibra Energia	1 208 275	0,04
659 228	Weg	5 630 998	0,19
		118 731 230	4,00
	Îles Caïmans (2023 : néant)		
787 699	Chow Tai Fook Jewellery	682 447	0,02
92 789	Inter & Co	391 570	0,01
98 954	Kanzhun	1 365 565	0,05
29 096	Legend Biotech	946 784	0,03
		3 386 366	0,11
	Chili (2023 : 0,51 %)		
18 503 630	Banco De Chile	2 103 351	0,07
31 358	Banco de Credito e Inversiones	870 245	0,03
23 534 806	Banco Santander Chile	1 119 325	0,04
449 844	Cencosud	995 105	0,03
396 758	Empres CMPC	622 709	0,02
156 952	Empresas COPEC	959 364	0,03
7 566 961	Enel Americas	663 852	0,02
10 220 071	Enel Chile	590 889	0,02
55 973 226	Latam Airlines	772 743	0,03
369 143	SACI Falabella	1 304 681	0,04
55 842	Sociedad Quimica y Minera de Chile	2 055 069	0,07
		12 057 333	0,40
	Chine (2023 : 25,94 %)		
43 549	360 DigiTech	1 671 411	0,06
185 500	360 Security Technology	261 517	0,01
288 920	AAC Technologies Holdings	1 394 770	0,05
16 400	Accelink Technologies	116 541	0,00
8 186	ACM Research Shanghai	111 503	0,00
10 108	Advanced Micro-Fabrication Equipment	260 441	0,01
56 900	AECC Aviation Power	321 257	0,01

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
12 698 439	Agricultural Bank of China	7 561 182	0,25
244 882	Aier Eye Hospital	441 965	0,01
281 500	Air China	303 298	0,01
236 216	Akeso	1 845 829	0,06
6 302 180	Alibaba Group	66 851 567	2,25
1 958 655	Alibaba Health Information Technology	837 124	0,03
1 836 370	Aluminium Corp of China	1 206 237	0,04
5 987	Amlogic (Shanghai)	56 009	0,00
19 609	Angel Yeast	96 289	0,00
587 197	Anhui Conch Cement	1 582 729	0,05
53 061	Anhui Gujing Distillery	839 345	0,03
47 675	Anhui Jianghuai Automobile	243 521	0,01
22 382	Anhui Yingjia Distillery	164 447	0,01
8 970	Anker Innovations Technology	119 299	0,00
501 979	Anta Sports Products	5 030 808	0,17
14 780	Asymchem Laboratories Tianjin	153 185	0,01
22 002	Autobio Diagnostics	130 786	0,00
26 820	Autohome	695 979	0,02
56 500	Avary Holding Shenzhen	280 749	0,01
31 900	AVIC Aero-Engine Controls	96 636	0,00
9 300	AVIC Helicopter	48 847	0,00
876 135	AviChina Industry & Technology	435 363	0,02
108 600	BAIC BluePark New Energy Technology	118 341	0,00
883 250	Baidu	9 403 353	0,32
390 500	Bank of Beijing	327 123	0,01
96 300	Bank of Changsha	116 612	0,00
61 544	Bank of Chengdu	143 434	0,01
28 407 279	Bank of China	14 696 217	0,50
4 311 662	Bank of Communications	3 767 380	0,13
111 000	Bank of Hangzhou	220 896	0,01
411 060	Bank of Jiangsu	549 834	0,02
169 100	Bank of Nanjin	245 306	0,01
124 260	Bank of Ningbo	411 464	0,01
331 700	Bank of Shanghai	413 411	0,01
92 800	Bank of Suzhou	102 514	0,00
514 466	Baoshan Iron & Steel	490 535	0,02
273 854	BeiGene	3 849 775	0,13

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
199 855	Beijing Enterprises Holdings	686 941	0,02
1 655 338	Beijing Enterprises Water Group	534 877	0,02
7 495	Beijing Kingsoft Office Software	292 378	0,01
38 600	Beijing Kunlun Tech	202 319	0,01
39 000	Beijing New Building Materials	161 015	0,01
25 700	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology	45 438	0,00
3 312	Beijing Roborock Technology	98 929	0,00
64 061	Beijing Tiantan Biological Products	178 880	0,01
27 400	Beijing Tongrentang	151 490	0,01
31 095	Beijing Wantai Biological Pharmacy Enterprise	298 434	0,01
57 600	Beijing Yanjing Brewery	94 464	0,00
1 188 314	Beijing-Shanghai High Speed Railway	997 073	0,03
24 880	Bethel Automotive Safety Systems	151 113	0,01
91 108	Bilibili	1 665 476	0,06
394	Bloomage Biotechnology	2 739	0,00
63 751	BOC International China	96 910	0,00
695 108	BOE Technology Group	415 654	0,01
1 418 864	Bosideng International Holdings	708 706	0,02
443 023	BYD	15 374 810	0,52
291 779	BYD Electronic International	1 579 478	0,05
271 345	C & D International Investment Group	456 203	0,02
186 050	Caitong Securities	207 046	0,01
9 158	Cambricon Technologies	820 808	0,03
10 499	Cathay Biotech	55 487	0,00
4 496 890	CGN Power	1 705 301	0,06
8 000	Changchun High & New Technolog Industry Group	108 359	0,00
236 919	Changjiang Securities	220 090	0,01
5 100	Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems	92 726	0,00
34 505	Chaozhou Three-Circle Group	180 997	0,01
35 400	Chifeng Jilong Gold Mining	75 270	0,00
3 616 213	China CITIC Bank	2 499 896	0,08
828 868	China Coal Energy	991 276	0,03
939 729	China Communications Services	551 647	0,02
37 463 573	China Construction Bank	31 319 288	1,06
116 693	China CSSC Holdings	571 584	0,02
544 202	China Eastern Airlines	296 507	0,01
457 000	China Energy Engineering	142 550	0,01
1 863 705	China Everbright Bank	860 424	0,03

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
1 328 622	China Feihe	932 162	0,03
1 487 964	China Galaxy Securities	1 594 430	0,05
1 014 444	China Gas Holdings	884 118	0,03
131 400	China Great Wall Securities	146 766	0,01
89 700	China Greatwall Technology Group	178 019	0,01
1 052 946	China Hongqiao Group	1 594 069	0,05
350 924	China Huishan Diary Holdings**	0	0,00
589 276	China International Capital	1 177 534	0,04
70 700	China International Capital Corp	83 397	0,00
47 583	China International Travel Service	434 317	0,02
85 661	China Jushi	132 899	0,00
2 955 052	China Life Insurance	5 802 638	0,20
123 448	China Literature	400 478	0,01
1 196 522	China Longyuan Power Group	991 974	0,03
1 230 557	China Mengniu Dairy	2 781 761	0,09
1 995 728	China Merchants Bank	10 376 599	0,35
150 116	China Merchants Energy Shipping	131 069	0,00
122 295	China Merchants Expressway Network & Technology Holdings	232 380	0,01
497 652	China Merchants Port Holdings	886 657	0,03
137 080	China Merchants Securities	357 754	0,01
173 700	China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings	242 279	0,01
45 500	China Minmetals Rare Earth	173 844	0,01
3 002 572	China Minsheng Banking	1 408 096	0,05
1 829 669	China Molybdenum	1 325 104	0,04
1 607 539	China National Building Material	732 586	0,02
166 079	China National Chemical Engineering	187 536	0,01
37 000	China National Medicines	172 463	0,01
354 979	China National Nuclear Power	504 315	0,02
26 260	China National Software & Service	167 007	0,01
94 896	China Northern Rare Earth Group High-Tech	274 289	0,01
560 395	China Oilfield Services	507 879	0,02
1 549 604	China Overseas Land & Investment	2 473 637	0,08
1 203 272	China Pacific Insurance	4 105 965	0,14
10 248 901	China Petroleum & Chemical	6 093 221	0,21
1 745 051	China Power International Development	712 133	0,02
2 015 170	China Railway Group	1 188 896	0,04
104 179	China Railway Signal & Communication	88 832	0,00

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
635 182	China Resources Beer Holdings	2 064 682	0,07
362 338	China Resources Gas Group	1 434 342	0,05
1 280 289	China Resources Land	3 716 620	0,13
25 033	China Resources Microelectronics	160 908	0,01
254 904	China Resources Mixc Lifestyle Services	948 349	0,03
812 861	China Resources Pharmaceutical Group	596 465	0,02
756 767	China Resources Power Holdings	1 839 322	0,06
31 243	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	188 696	0,01
1 465 418	China Shenhua Energy	6 574 017	0,22
236 800	China Southern Airlines	209 335	0,01
998 400	China State Construction Engineering	815 964	0,03
798 955	China State Construction International Holdings	1 260 975	0,04
507 006	China Taiping Insurance Holdings	758 425	0,03
515 337	China Three Gorges Renewables Group	306 752	0,01
17 881 656	China Tower	2 578 216	0,09
694 200	China United Network Communications	502 105	0,02
1 016 262	China Vanke	765 383	0,03
99 400	China Xd Electric	102 765	0,00
601 658	China Yangtze Power	2 421 711	0,08
455 888	China Zheshang Bank	180 703	0,01
10 200	Chongqing Brewery	87 558	0,00
134 978	Chongqing Changan Automobile	245 632	0,01
110 800	Chongqing Rural Commercial Bank	91 308	0,00
36 800	Chongqing Zhifei Biological Products	131 831	0,00
2 365 430	CITIC	2 804 551	0,09
71 200	Citic Pacific Special Steel Group	110 658	0,00
893 930	CITIC Securities	2 812 302	0,09
15 960	CNGR Advanced Material	78 523	0,00
210 039	CNOOC Energy Technology & Services	122 164	0,00
118 500	CNPC Capital	111 212	0,00
105 686	Contemporary Amperex Technology	3 829 255	0,13
470 392	COSCO SHIPPING Energy Transportation	440 171	0,02
1 454 096	COSCO Shipping Holdings	2 518 921	0,08
2 181 160	CRRC	1 724 316	0,06
107 500	CSC Financial	377 052	0,01

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
48 771	CSPC Innovation	176 643	0,01
3 317 540	CSPC Pharmaceutical Group	2 041 445	0,07
350 200	Dalian Port	82 523	0,00
460 309	Daqin Railway	425 103	0,01
448 328	Datang International Power Generation	174 043	0,01
7 800	Dong-E-E-Jiao	66 637	0,00
52 000	Dongfang Electric	112 549	0,00
131 700	Dongxing Securities	197 510	0,01
366 778	East Money Information	1 289 955	0,04
7 020	Eastroc Beverage	237 637	0,01
11 300	Ecovacs Robotics	72 342	0,00
6 517	Empyrean Technology	107 500	0,00
310 725	ENN Energy Holdings	2 234 050	0,08
43 300	ENN Natural Gas	127 868	0,00
14 600	Eoptolink Technology	229 853	0,01
49 300	Eve Energy	313 871	0,01
60 900	Everbright Securities	150 228	0,01
319 234	Everdisplay Optronics Shanghai	100 882	0,00
785 020	Far East Horizon	573 004	0,02
72 754	FAW Jiefang Group	81 262	0,00
64 100	Flat Glass Group	171 917	0,01
260 021	Focus Media Information	248 988	0,01
86 429	Foshan Haitian Flavouring & Food	540 365	0,02
1 001 035	Fosun International	585 058	0,02
193 546	Founder Securities	219 606	0,01
322 214	Foxconn Industrial Internet	943 622	0,03
2 700	Fu Jian Anjoy Foods	29 966	0,00
276 855	Fuyao Glass Industry Group	2 040 866	0,07
30 763	GalaxyCore	56 317	0,00
8 383 218	GCL Technology Holdings	1 165 542	0,04
483 500	GD Power Development	301 632	0,01
2 401 645	Geely Automobiles	4 581 953	0,15
196 850	GEM	175 091	0,01
387 538	Genscript Biotech	490 911	0,02
106 572	GF Securities	235 311	0,01

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
118 401	Giant Biogene Holding	760 588	0,03
12 184	Gigadevice Semiconductor Beijing	177 246	0,01
9 550	Ginlong Technologies	79 441	0,00
101 183	GoerTek	355 722	0,01
13 195	Gongniu Group	126 244	0,00
983 555	Great Wall Motor	1 831 955	0,06
85 081	Gree Electric	526 722	0,02
36 700	GRG Banking Equipment	58 288	0,00
47 006	Guangdong Haid Group	314 056	0,01
1 037 573	Guangdong Investment	896 262	0,03
164 534	Guanghui Energy	150 829	0,01
109 500	Guangzhou Automobile Group	139 308	0,01
26 300	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical	101 811	0,00
125 800	Guangzhou Haige Communications	188 147	0,01
70 080	Guangzhou Tinci Materials Technology	188 242	0,01
102 600	Guolian Securities	188 947	0,01
118 400	Guosen Securities	180 628	0,01
178 174	Guotai Junan Securities	452 625	0,02
66 061	Guoxuan High-Tech	190 944	0,01
54 500	Guoyuan Securities	62 061	0,00
677 604	Haidilao International	1 386 969	0,05
1 096 490	Haier Smart Home	3 929 237	0,13
1 186 861	Hainan Airlines	274 830	0,01
410 490	Hainan Airport Infrastructure	211 354	0,01
243 067	Haitian International Holdings	660 240	0,02
1 130 859	Haitong Securities	1 145 878	0,04
1 019 852	Hanergy Mobile Energy Holding**	0	0,00
21 800	Hang Zhou Great Star Industrial	96 061	0,00
69 644	Hangzhou First Applied Material	140 398	0,01
22 800	Hangzhou Silan Microelectronics	80 809	0,00
6 921	Hangzhou Tigermed Consulting	51 492	0,00
453 008	Hansoh Pharmaceutical	1 007 728	0,03
26 900	Hebei Yangyuan Zhihui Beverage	83 688	0,00
132 029	Heilan Home	134 879	0,00
53 700	Heilongjiang Agriculture	107 890	0,00

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
40 400	Henan Shenhuo Coal & Power	93 000	0,00
63 600	Henan Shuanghui	224 894	0,01
2 247 323	Heng Ten Networks Group	708 802	0,02
248 349	Hengan International	717 749	0,02
108 300	Hengli Petrochemical	226 439	0,01
36 900	Hengtong Optic-Electric	86 552	0,00
165 708	Hisense Home Appliances Group	557 968	0,02
9 849	Hithink RoyalFlush Information	385 696	0,01
145 374	Horizon Construction Development	25 452	0,00
15 900	Hoshine Silicon Industry	120 330	0,00
219 428	Hua Hong Semiconductor	611 566	0,02
153 083	Huadian Power International	116 978	0,00
34 500	Huadong Medicine	162 596	0,01
143 410	Huafon Chemical	159 789	0,01
21 400	Huagong Tech	126 217	0,00
45 900	Huaibei Mining Holdings	87 967	0,00
39 315	Hualan Biological Engineering	90 235	0,00
172 192	Huaneng Lancang River Hydr	223 053	0,01
1 685 832	Huaneng Power International	1 000 834	0,03
22 600	Huaqin Technology	218 412	0,01
570 050	Huatai Securities	1 061 560	0,04
312 800	Huaxia Bank	341 283	0,01
52 700	HUAYU Automotive Systems	126 411	0,00
81 672	Huazhu Group	2 697 626	0,09
13 600	Hubei Jumpcan Pharmaceutical	53 870	0,00
17 500	Huizhou Desay Sv Automotive	262 470	0,01
32 800	Humanwell Healthcare Group	104 456	0,00
121 300	Hunan Valin Steel	69 064	0,00
37 163	Hundsun Technologies	141 687	0,01
26 400	Huolinhe Opencut Coal Industry	70 410	0,00
6 350	Hwatsing Technology	140 978	0,01
58 353	Hygon Information Technology	1 190 587	0,04
53 900	Iflytek	354 757	0,01
6 160	Imeik Technology Development	153 129	0,01
28 264 517	Industrial & Commercial Bank of China	19 323 324	0,65

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
441 912	Industrial Bank	1 153 311	0,04
219 317	Industrial Securities	187 009	0,01
8 800	Ingenic Semiconductor	81 749	0,00
394 995	Inner Mongolia	814 874	0,03
1 069 800	Inner Mongolia BaoTou Steel Union	271 038	0,01
149 900	Inner Mongolia Junzheng Energy	107 400	0,00
116 582	Inner Mongolia Yili Industrial Group	479 254	0,02
490 532	Innovent Biologics	2 311 224	0,08
46 900	Inspur Electronic Information	331 427	0,01
21 269	Isoftstone Information Technology Group	170 088	0,01
118 104	JA Solar Technology	221 199	0,01
51 650	JCET Group	287 464	0,01
13 071	JCHX Mining Management	64 629	0,00
448 750	JD Health International	1 623 321	0,05
760 148	JD Logistics	1 252 569	0,04
954 679	JD.com	16 714 364	0,56
93 400	Jiangsu Eastern Shenghong	104 449	0,00
347 179	Jiangsu Expressway	383 472	0,01
33 100	Jiangsu Hengli Highpressure Oil	237 920	0,01
167 842	Jiangsu Hengrui Medicine	1 049 370	0,04
26 700	Jiangsu King’s Luck Brewery	164 495	0,01
18 700	Jiangsu Nhwa Pharmaceutical	62 023	0,00
52 000	Jiangsu Phoenix	81 738	0,00
28 337	Jiangsu Yanghe Brewery	322 412	0,01
6 900	Jiangsu Yoke Technology	54 465	0,00
25 100	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply	124 756	0,00
93 200	Jiangsu Zhongtian Technology	181 792	0,01
476 871	Jiangxi Copper	829 871	0,03
35 200	Jiangxi Ganfeng Lithium	167 861	0,01
60 900	Jinduicheng Molybdenum	83 451	0,00
151 824	Jinko Solar	147 037	0,01
103 061	Jointown Pharmaceutical	71 875	0,00
105 700	JPMF Guangdong	115 181	0,00
92 362	Juneyao Airlines	172 357	0,01
248 587	KE Holdings	4 578 973	0,15

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
1 127 012	Kingdee International Software Group	1 237 574	0,04
343 382	Kingsoft	1 487 497	0,05
1 035 916	Kuaishou Technology	5 514 341	0,19
36 600	Kuang Chi Technology	238 300	0,01
1 521 872	Kunlun Energy	1 645 701	0,06
29 393	Kweichow Moutai	6 101 605	0,21
3 181 713	Lenovo Group	4 128 717	0,14
77 400	Lens Technology	230 887	0,01
485 234	Li Auto	5 868 696	0,20
955 278	LI NING	2 024 199	0,07
52 900	Lomon Billions Group	127 323	0,00
789 505	Longfor Group Holdings	1 016 362	0,03
188 700	LONGi Green Energy Technology	403 797	0,01
7 422	Loongson Technology Corp	133 730	0,00
170 490	Luxshare Precision	946 560	0,03
39 934	Luzhou Laojiao	681 024	0,02
15 900	Mango Excellent	58 238	0,00
13 584	Maxscend Microelectronics	165 972	0,01
50 500	Meihua Holdings Group	68 993	0,00
1 914 820	Meituan Dianping	37 394 447	1,26
295 900	Metallurgical Corporation of China	133 007	0,00
192 400	Midea Group	1 914 571	0,06
1 730 807	Minerals and Metals Group	570 404	0,02
148 296	MINISO Group Holding	898 220	0,03
28 009	Montage Technology	259 049	0,01
130 849	Muyuan Foods	685 124	0,02
130 495	Nanjing Iron and Steel	83 365	0,00
175 320	NARI Technology	602 271	0,02
70 035	National Silicon Industry Group	179 535	0,01
11 800	NAURA Technology Group	628 455	0,02
748 101	NetEase	13 328 765	0,45
402 431	New China Life Insurance	1 430 165	0,05
153 400	New Hope Liuhe	187 636	0,01
588 080	New Oriental Education & Technology Group	3 705 806	0,12
25 900	Ninestar	99 381	0,00

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
10 080	Ningbo Deye Technology	116 432	0,00
26 500	Ningbo Orient Wires and Cable	189 685	0,01
25 700	Ningbo Sanxing Medical Electric	107 680	0,00
31 418	Ningbo Tuopu Group	209 696	0,01
130 700	Ningxia Baofeng Energy Group	299 801	0,01
558 682	NIO	2 502 865	0,08
801 147	Nongfu Spring	3 501 431	0,12
58 600	OFILM Group	95 625	0,00
4 697	Oppein Home Group	44 107	0,00
53 532	Orient Overseas International	793 199	0,03
134 482	Orient Securities	193 439	0,01
125 200	Pangang Group Vanadium Titanium & Resources	49 115	0,00
3 513 520	People's Insurance Company Group of China	1 888 935	0,06
8 717 602	PetroChina	7 051 938	0,24
41 686	Pharmaron Beijing	145 928	0,01
2 734 314	PICC Property & Casualty	4 315 513	0,15
268 557	Pinduoduo	26 047 343	0,88
410 625	Ping An Bank	654 405	0,02
2 859 102	Ping An Insurance	17 267 943	0,58
52 400	Pingdingshan Tianan Coal Mining	71 518	0,00
7 465	Piotech	156 255	0,01
273 100	Poly Developments and Holdings Group	329 587	0,01
206 476	Pop Mart International Group	2 382 942	0,08
3 946 040	Postal Savings Bank of China	2 446 228	0,08
279 600	Power Construction	207 943	0,01
99 200	Qinghai Salt Industry	222 411	0,01
25 761	Range Intelligent Computing Technology Group	182 325	0,01
8 600	Rockchip Electronics	128 927	0,00
185 900	Rongsheng Petro Chemical	229 162	0,01
184 092	SAIC Motor	520 568	0,02
55 500	Sailun Group	108 331	0,00
151 500	SANAN OPTOELECTRONICS	251 141	0,01
194 200	Sany Heavy Industry	435 935	0,02
174 362	SDIC Capital	178 601	0,01
134 207	SDIC Power Holdings	303 824	0,01

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
38 899	Seres Group	706 768	0,02
126 100	SF Holdings	692 206	0,02
12 485	SG Micro	139 076	0,01
256 300	Shaanxi Coal Industry	812 033	0,03
27 302	Shai Baosight Software	108 814	0,00
361 470	Shandong Gold Mining	684 897	0,02
16 300	Shandong Himile Mechanical Science & Technology Company	111 435	0,00
42 810	Shandong Hualu Hengsheng Chemical	126 013	0,00
27 000	Shandong Linglong Tyre	66 346	0,00
332 900	Shandong Nanshan Aluminum	177 299	0,01
48 700	Shandong Sun Paper Industry	98 640	0,00
829 962	Shandong Weigao Group Medical Polymer	491 484	0,02
301 528	Shanghai Baosight Software	483 952	0,02
203 900	Shanghai Electric Group	225 244	0,01
49 000	Shanghai Electric Power	61 204	0,00
34 500	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group	116 778	0,00
3 341	Shanghai Friendess Electronic Technology	88 400	0,00
23 500	Shanghai International Airport	109 313	0,00
55 580	Shanghai Lingang Holdings	76 464	0,00
11 200	Shanghai M&G Stationery	46 149	0,00
283 672	Shanghai Pharmaceuticals Holding	514 743	0,02
666 064	Shanghai Pudong Development Bank	933 569	0,03
35 960	Shanghai Putailai New Energy Technology	77 930	0,00
165 700	Shanghai RAAS Blood Products**	162 958	0,01
248 800	Shanghai Rural Commercial Bank	288 400	0,01
24 859	Shanghai United Imaging Healthcare	428 002	0,01
31 946	Shanghai Zhangjiang Hi-Tech Park Development	116 618	0,00
39 000	Shanxi Coal International Energy Group	62 844	0,00
100 500	Shanxi Lu'an Environmental Energy Development	196 578	0,01
28 088	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory	704 773	0,02
104 873	Shanxi Xishan Coal and Electricity Power	117 708	0,00
96 800	Shenergy	125 129	0,00
39 000	Shengyi Technology	127 760	0,00
9 628	Shennan Circuits	163 931	0,01
586 043	Shenwan Hongyuan Group	427 069	0,01

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
16 660	Shenzhen Capchem Technology	84 962	0,00
69 100	Shenzhen Energy Group	60 991	0,00
8 246	Shenzhen Goodix Technology	90 463	0,00
31 520	Shenzhen Inovance Technology	251 507	0,01
27 793	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	965 363	0,03
24 305	Shenzhen New Industries Biomedical Engineering	234 558	0,01
30 212	Shenzhen Salubris Pharmaceuticals	127 284	0,00
21 183	Shenzhen Transsion Holdings	274 111	0,01
324 090	Shenzou International Group	2 586 729	0,09
32 720	Shijiazhuang Yiling Pharmaceutical	71 354	0,00
79 619	Sichuan Chuantou Energy	187 077	0,01
33 100	Sichuan Kelun Pharmaceutical	134 943	0,00
111 880	Sichuan Road & Bridge	110 943	0,00
12 433	Sieyuan Electric	123 119	0,00
126 469	Silergy	1 556 536	0,05
4 065 267	Sino Biopharmaceutical	1 674 683	0,06
133 600	Sinolink Securities	158 868	0,01
76 713	Sinoma International Engineering	99 059	0,00
506 638	Sinopharm Group	1 389 220	0,05
271 138	Sinotruk Hong Kong	795 827	0,03
649 382	Smoore International	1 111 848	0,04
133 718	Soochow Securities	142 069	0,01
69 500	Southwest Securities	44 210	0,00
17 600	Spring Airlines	138 254	0,01
51 534	Sungrow Power Supply	518 253	0,02
275 679	Sunny Optical Tech Group	2 443 437	0,08
50 000	Sunwoda Electronic	151 944	0,01
50 000	Suzhou Dongshan Precision Manufacturing	198 869	0,01
5 504	Suzhou Maxwell Technologies	78 832	0,00
10 063	Suzhou TFC Optical Communication	125 227	0,00
165 587	TAL Education	1 659 182	0,06
65 190	TBEA	113 127	0,00
487 700	TCL Technology Group	334 146	0,01
2 512 107	Tencent Holdings	134 855 222	4,54
291 509	Tencent Music Entertainment Group	3 308 627	0,11

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
87 600	Tian Di Science & Technology	73 741	0,00
193 600	Tianfeng Securities	118 140	0,00
138 925	Tianjin Zhonghuan Semiconductor	167 849	0,01
30 700	Tianqi Lithium	137 996	0,00
168 300	Tianshan Aluminum Group	180 416	0,01
88 900	Tianshui Huatian Technology	140 588	0,01
717 458	Tingyi Cayman Islands Holding	934 696	0,03
459 847	Tongcheng Elong Holdings	1 077 403	0,04
53 000	TongFu Microelectronics	213 328	0,01
57 700	Tongkun Group	92 741	0,00
542 439	Tongling Nonferrous Metals Group	238 654	0,01
75 700	Tongwei	227 982	0,01
271 713	Travelsky Technology	363 779	0,01
44 513	Trina Solar	117 020	0,00
239 229	Trip.com Group	16 630 341	0,56
88 600	Tsinghua Unisplendour	335 863	0,01
258 515	Tsingtao Brewery	1 961 522	0,07
18 519	Unigroup Guoxin Microelectronics	162 374	0,01
39 200	Universal Scientific Industrial Shanghai	88 102	0,00
18 500	Victory Giant Technology Huizhou	106 063	0,00
133 873	Vipshop Holdings	1 803 269	0,06
73 700	Wanhua Chemical Group	716 270	0,02
1 797 342	Want Want China Holding	1 055 089	0,04
848 333	Weichai Power	1 340 813	0,05
15 500	Weihai Guangwei Composites	73 156	0,00
156 762	Wens Foodstuffs Group	352 536	0,01
29 523	Western Mining	64 624	0,00
56 000	Western Securities	62 167	0,00
13 435	Western Superconducting Technologies	78 361	0,00
22 414	Will semiconductor	318 769	0,01
22 958	Wingtech Technology	121 271	0,00
418 500	Wintime Energy Group	97 478	0,00
122 242	Wuhan Guide Infrared	123 716	0,00
47 600	Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group	101 405	0,00
96 602	Wuliangye Yibin	1 842 695	0,06

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
30 818	WUS Printed Circuit Kunshan	166 442	0,01
177 908	WuXi AppTec	1 309 100	0,04
1 356 882	Wuxi Biologics Cayman	3 067 328	0,10
233 200	XCMG Construction Machinery	251 893	0,01
143 824	Xiamen C&D	206 093	0,01
41 000	Xiamen Tungsten	107 617	0,00
5 927 824	Xiaomi	26 327 400	0,89
15 269	Xinjiang Daqo New Energy	50 207	0,00
45 400	Xinjiang Goldwind Science & Technology	63 881	0,00
2 007 451	Xinyi Solar Holdings	811 462	0,03
482 256	XPeng	2 896 162	0,10
432 209	Yadea Group	719 982	0,02
51 450	Yang Quan Coal Industry Group	49 687	0,00
19 000	Yantai Jereh Oilfield Services Group	95 731	0,00
1 426 679	Yanzhou Coal Mining	1 713 863	0,06
24 570	Yealink Network Technology	129 184	0,00
32 534	Yifeng Pharmacy Chain	106 933	0,00
35 730	Yihai Kerry Arawana Holdings	158 708	0,01
66 340	Yintai Gold	138 888	0,01
124 420	Yonyou Network Technology	181 847	0,01
85 600	Youngor Group	103 772	0,00
38 800	YTO Express Group	74 994	0,00
148 111	Yum China Holdings	7 134 507	0,24
78 700	Yunnan Aluminium	145 040	0,01
32 144	Yunnan Baiyao Group	262 485	0,01
94 100	Yunnan Chihong Zinc & Germanium	71 394	0,00
26 700	Yunnan Energy New Material	116 343	0,00
91 900	Yunnan Tin	175 626	0,01
28 200	Yunnan Yuntianhua Group	85 658	0,00
41 443	Zangge Mining	156 537	0,01
12 319	Zhangzhou Pientzehuang Pharmaceutical	359 930	0,01
601 085	Zhaojin Mining Industry	848 086	0,03
79 700	Zhejiang China Commodities City Group	145 580	0,01
64 900	Zhejiang Chint Electrics	206 948	0,01
80 912	Zhejiang Dahua Technology	176 339	0,01

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
7 700	Zhejiang Dingli Machinery	67 671	0,00
424 083	Zhejiang Expressway	305 180	0,01
28 100	Zhejiang Huahai Pharmaceutical	68 398	0,00
28 210	Zhejiang Huayou Cobalt	112 433	0,00
39 800	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical	172 937	0,01
46 300	Zhejiang Juhua	152 116	0,01
175 760	Zhejiang Leapmotor Technology	736 486	0,02
60 099	Zhejiang Longsheng Group	84 236	0,00
66 284	Zhejiang NHU	198 360	0,01
66 200	Zhejiang Sanhua Property	211 995	0,01
51 508	Zhejiang Satellite Petrochemical	131 831	0,00
11 480	Zhejiang SUPCON Technology	77 670	0,00
20 100	Zhejiang Supor	145 682	0,01
53 906	Zhejiang Wanfeng Auto Wheel	139 143	0,01
28 290	Zhejiang Weiming Environment Protection	83 350	0,00
173 495	Zhejiang Zheneng Electric Power	133 758	0,00
41 000	Zhengzhou Yutong Bus	147 324	0,01
86 800	Zheshang Securities	144 716	0,01
24 656	Zhongji Innolight	414 801	0,01
161 920	Zhongjin Gold	265 327	0,01
269 849	Zhongsheng Group Holdings	484 953	0,02
238 100	Zhongtai Securities	213 079	0,01
8 480	Zhuzhou CRRC Times Electric	55 351	0,00
185 419	Zhuzhou CSR Times Electric	782 928	0,03
2 684 176	Zijin Mining Group	4 989 132	0,17
156 723	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology	154 343	0,01
367 659	ZTE	1 347 875	0,05
162 338	ZTO Express	3 161 933	0,11
		818 200 570	27,54
	Colombie (2023 : 0,10 %)		
89 880	Bancolombia	767 099	0,03
178 390	Bancolombia (actions privilégiées)	1 424 516	0,05
156 260	Interconexion Electrica ESP	592 332	0,02
		2 783 947	0,10

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chypre (2023 : 0,00 %)		
7 152	Ozon Holdings**	0	0,00
16 946	TCS Group Holding**	0	0,00
		0	0,00
	République tchèque (2023 : 0,15 %)		
65 490	CEZ	2 577 906	0,09
26 810	Komercni Banka	935 684	0,03
91 740	Moneta Money Bank	467 153	0,02
		3 980 743	0,14
	Dubaï (2023 : 0,20 %)		
2 597 788	Emaar Properties	9 088 244	0,31
		9 088 244	0,31
	Égypte (2023 : 0,11 %)		
875 199	Commercial International Bank Egypt	1 351 626	0,05
544 262	Eastern Tobacco	315 871	0,01
307 500	Talaat Moustafa Group	338 776	0,01
		2 006 273	0,07
	Grèce (2023 : 0,47 %)		
921 602	Alpha Bank	1 543 134	0,05
1 040 949	Eurobank Ergasias	2 403 723	0,08
2 132	FF Group**	0	0,00
66 024	Greek Organisation of Football Prognostics	1 073 375	0,04
41 475	Jumbo	1 097 735	0,04
44 803	Mytilineos	1 555 110	0,05
341 993	National Bank of Greece	2 712 665	0,09
61 920	OTE-Hellenic Telecom	954 078	0,03
415 295	Piraeus Financial Holdings	1 655 646	0,06
80 460	Public Power	1 028 124	0,03
		14 023 590	0,47
	Hongrie (2023 : 0,26 %)		
147 722	MOL Hungarian Oil and Gas	1 015 151	0,03
86 519	OTP Bank	4 723 825	0,16
54 753	Richter Gedeon Nyrt	1 433 389	0,05
		7 172 365	0,24
	Inde (2023 : 16,71 %)		
58 838	Adani Enterprises	1 737 813	0,06
80 397	Adani Green Energy	977 286	0,03
215 625	Adani Ports & Special Economic Zone	3 100 623	0,10

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Inde (suite)		
225 986	Adani Power	1 397 536	0,05
14 260	Alkem Laboratories	938 394	0,03
248 669	Ambuja Cements	1 556 255	0,05
63 231	APL Apollo Tubes	1 158 249	0,04
39 489	Apollo Hospitals Enterprise	3 365 412	0,11
21 026	Asea Brown Boveri India	1 697 589	0,06
590 049	Ashok Leyland	1 519 684	0,05
151 063	Asian Paints	4 025 376	0,14
47 928	Astral	924 957	0,03
135 727	AU Small Finance	886 364	0,03
102 123	Aurobindo Pharma	1 591 837	0,05
63 089	Avenue Supermarts	2 624 737	0,09
886 646	Axis Bank	11 026 406	0,37
26 227	Bajaj Auto	2 695 372	0,09
107 724	Bajaj Finance	8 585 080	0,29
151 180	Bajaj Finserv	2 769 010	0,09
10 196	Bajaj Holdings & Investment	1 415 629	0,05
27 271	Balkrishna Industries	926 970	0,03
369 056	Bank of Baroda	1 036 941	0,03
1 437 404	Bharat Electronics	4 921 814	0,17
106 377	Bharat Forge	1 614 658	0,05
372 746	Bharat Heavy Electricals	998 764	0,03
574 963	Bharat Petroleum	1 964 029	0,07
990 016	Bharti Airtel	18 360 344	0,62
479 148	Bharti Infratel	1 912 926	0,06
2 702	Bosch	1 076 214	0,04
43 143	Britannia Industries	2 400 074	0,08
25 522	BSE	1 587 535	0,05
672 304	Canara Bank	786 218	0,03
242 201	CG Power & Industrial Solutions	2 059 509	0,07
164 079	Cholamandalam Investment and Finance	2 272 877	0,08
207 124	Cipla	3 699 086	0,12
728 506	Coal India	3 268 816	0,11
56 069	Colgate-Palmolive India	1 755 575	0,06
90 955	Container	837 162	0,03
55 206	Cummins India	2 111 161	0,07
186 867	Dabur India	1 106 616	0,04
47 167	Divi’s Laboratories	3 359 999	0,11

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Inde (suite)		
12 872	Dixon Technologies	2 696 717	0,09
288 331	DLF	2 778 108	0,09
231 051	Dr Reddy’s Laboratories	3 747 229	0,13
53 118	Eicher Motors	2 991 689	0,10
919 168	Gail India	2 050 403	0,07
997 763	GMR Airports Infrastructure	915 557	0,03
158 620	Godrej Consumer	2 004 757	0,07
57 500	Godrej Properties	1 871 472	0,06
104 724	Grasim Industries	2 987 947	0,10
103 482	Havells India	2 024 706	0,07
368 615	HCL Technologies	8 255 478	0,28
37 625	HDFC Asset Management	1 845 372	0,06
2 181 897	HDFC Bank	45 181 716	1,52
379 420	HDFC Standard Life Insurance	2 734 620	0,09
46 667	Hero Motocrop	2 267 892	0,08
533 654	Hindalco Industries	3 755 236	0,13
79 734	Hindustan Aeronautics	3 891 391	0,13
381 353	Hindustan Petroleum	1 820 712	0,06
320 684	Hindustan Unilever	8 715 698	0,29
2 016 063	ICICI Bank	30 180 750	1,02
94 189	ICICI Lombard General Insurance	1 966 815	0,07
140 130	ICICI Prudential Life Insurance	1 071 839	0,04
1 214 945	IDFC First Bank	896 020	0,03
333 031	Indian Hotels	3 413 603	0,11
1 133 571	Indian Oil	1 806 140	0,06
84 642	Indian Railway Catering And Tourism	777 968	0,03
114 107	IndusInd Bank	1 279 699	0,04
27 560	Info Edge	2 793 301	0,09
1 283 794	Infosys	28 190 947	0,95
73 522	InterGlobe Avation	3 911 026	0,13
1 170 084	ITC	6 610 050	0,22
116 899	Jindal Stainless	954 704	0,03
159 449	Jindal Steel & Power	1 733 357	0,06
1 123 574	Jio Financial Services	3 920 066	0,13
157 746	JSW Energy	1 184 103	0,04

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Inde (suite)		
247 198	JSW Steel	2 602 958	0,09
135 199	Jubilant Foodworks	1 134 005	0,04
158 726	Kalyan Jewellers India	1 420 611	0,05
423 549	Kotak Mahindra Bank	8 835 960	0,30
29 661	Larsen & Toubro Infotech	1 935 243	0,07
261 128	Larsen & Toubro	11 003 588	0,37
90 891	Lupin	2 500 906	0,08
113 140	Macrotech Developers	1 836 115	0,06
360 656	Mahindra & Mahindra	12 667 692	0,43
36 698	Mankind Pharma	1 234 672	0,04
212 051	Marico	1 583 935	0,05
49 159	Maruti Suzuki India	6 234 841	0,21
305 375	Max Healthcare Institute	4 023 989	0,14
1 225 772	Motherson Sumi Systems	2 235 243	0,08
39 332	Mphasis	1 308 038	0,04
843	MRF	1 286 302	0,04
42 476	Muthoot Finance	1 059 819	0,04
1 075 297	National Hydroelectric Power	1 013 455	0,03
134 000	Nestle India	3 396 495	0,11
1 216 806	NMDC	936 904	0,03
1 714 749	NTPC	6 676 633	0,22
47 409	Oberoi Realty	1 280 004	0,04
1 218 398	Oil & Natural Gas	3 404 847	0,11
187 701	Oil India	944 383	0,03
7 774	Oracle Financial	1 161 323	0,04
2 176	Page Industries	1 207 649	0,04
119 730	PB Fintech	2 949 206	0,10
42 817	Persistent Systems	3 229 614	0,11
267 618	Petronet	1 082 178	0,04
73 032	Phoenix Mills	1 393 868	0,05
30 548	PI Industries	1 315 084	0,04
59 539	Pidilite Industries	2 019 724	0,07
21 097	Polycab India	1 792 058	0,06
585 832	Power Financial	3 068 966	0,10
1 828 684	Power Grid Corporation of India	6 593 739	0,22

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Inde (suite)		
61 855	Prestige Estates Projects	1 223 897	0,04
898 051	Punjab National Bank	1 078 118	0,04
183 765	Rail Vikas Nigam	907 301	0,03
519 450	REC	3 037 930	0,10
2 354 515	Reliance Industries	33 426 818	1,13
100 614	SBI Cards and Payment Services	780 162	0,03
174 794	SBI Life Insurance	2 838 721	0,10
34 631	Seimens India	2 643 850	0,09
3 440	Shree Cements	1 032 405	0,03
111 157	Shriram Transport Finance	3 751 141	0,13
159 439	Sona Blw Precision Forgings	1 107 700	0,04
52 330	SRF	1 367 910	0,05
689 877	State Bank of India	6 405 720	0,22
374 156	Sun Pharmaceuticals	8 243 876	0,28
24 146	Sundaram Finance	1 168 665	0,04
24 615	Supreme Industries	1 351 466	0,05
3 638 049	Suzlon Energy	2 643 961	0,09
40 205	Tata Communications	799 932	0,03
349 734	Tata Consultancy	16 727 346	0,56
230 253	Tata Global Beverages	2 460 030	0,08
781 065	Tata Motors	6 752 481	0,23
620 738	Tata Power	2 845 076	0,10
2 938 922	Tata Steel	4 738 937	0,16
212 075	Tech Mahindra	4 226 452	0,14
12 342	The Telx Group	979 784	0,03
13 467	Thermax	635 451	0,02
138 960	Titan Industries	5 280 200	0,18
39 514	Torrent Pharmaceuticals	1 550 791	0,05
61 633	Torrent Power	1 069 730	0,04
71 107	Trent	5 916 340	0,20
42 831	Tube Investments Of India	1 789 133	0,06
95 879	TVS Motor	2 652 488	0,09
45 258	Ultratech Cement	6 040 312	0,20
565 723	Union Bank of India	795 387	0,03

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Inde (suite)		
116 664	United Spirits	2 214 965	0,07
194 164	UPL	1 136 221	0,04
428 019	Varun Beverages	3 192 129	0,11
538 942	Vedanta	2 797 831	0,09
9 464 165	Vodafone Idea	877 727	0,03
78 939	Voltas	1 650 399	0,06
1 017 254	Wipro	3 586 551	0,12
5 865 639	Yes Bank	1 342 166	0,05
2 534 959	Zomato	8 232 852	0,28
94 228	Zydus Lifesciences	1 069 470	0,04
		576 017 854	19,41
	Indonésie (2023 : 1,88 %)		
5 462 534	Adaro Energy	824 726	0,03
2 610 562	Amman Mineral Internasional	1 374 620	0,05
8 181 628	Astra International	2 490 834	0,08
21 454 585	Bank Central Asia	12 896 745	0,44
14 484 041	Bank Mandiri	5 129 483	0,17
5 826 041	Bank Negara Indonesia Persero	1 574 606	0,05
26 441 122	Bank Rakyat Indonesia Persero	6 702 689	0,23
10 248 441	Barito Pacific	585 807	0,02
2 945 028	Chandra Asri Pacific Tbk PT	1 372 334	0,05
2 728 343	Charoen Pokphand Indonesia	806 891	0,03
326 207 730	GoTo Gojek Tokopedia	1 418 735	0,05
797 995	Indah Kiat Paper & Pulp	337 146	0,01
848 562	Indofood CBP Sukses Makmur	599 714	0,02
1 548 313	Indofood Sukses Makmur	740 728	0,02
7 439 232	Kalbe Farma	628 602	0,02
3 246 576	Merdeka Copper Gold	325 767	0,01
7 135 892	Sumber Alfaria Trijaya	1 263 578	0,04
19 667 267	Telekomunikasi Indonesia	3 311 481	0,11
2 890 053	Unilever Indonesia	338 475	0,01
607 160	United Tractors	1 010 047	0,03
		43 733 008	1,47
	Jersey (2023 : 0,00 %)		
50 383	Polymetal International**	0	0,00
		0	0,00

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Koweït (2023 : 0,76 %)		
518 527	Boubyan Bank	943 541	0,03
641 803	Gulf Bank of Kuwait	678 650	0,02
3 969 092	Kuwait Finance House	9 604 095	0,33
285 886	Mabanee	706 601	0,02
690 411	Télécommunications mobiles	1 050 285	0,04
3 104 156	National Bank of Kuwait	9 021 485	0,30
		22 004 657	0,74
	Luxembourg (2023 : 0,16 %)		
226 563	Allegro.eu	1 485 335	0,05
226 532	NEPI Rockcastle	1 656 553	0,06
52 764	Reinet Investments	1 250 342	0,04
		4 392 230	0,15
	Malaisie (2023 : 1,32 %)		
875 063	AMMB Holdings	1 072 424	0,04
1 103 451	Axiata Group	614 468	0,02
2 916 500	CIMB Group Holdings	5 348 384	0,18
1 289 604	DiGi.Com	1 044 027	0,04
1 476 250	Gamuda	1 564 894	0,05
845 694	Genting	730 041	0,02
1 093 427	Genting Malaysia	552 643	0,02
230 549	Hong Leong Bank	1 060 067	0,03
819 633	IHH Healthcare	1 338 102	0,05
1 159 734	Inari Amerton Bhd	793 646	0,03
886 650	IOI	769 362	0,03
184 180	Kuala Lumpur Kepong Bhd	897 937	0,03
2 154 885	Malayan Banking	4 934 814	0,17
384 557	Malaysia Airports Holdings	909 899	0,03
987 905	Maxis	806 408	0,03
472 279	MISC	802 711	0,03
1 346 401	MR DIY Group	557 048	0,02
25 595	Nestlé (Malaysia) Bhd	572 289	0,02
1 099 034	Petronas Chemicals Group	1 270 716	0,04
112 885	Petronas Dagangan	487 742	0,02
298 322	Petronas Gas	1 179 544	0,04
225 771	PPB Group	626 090	0,02

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Malaisie (suite)		
1 527 755	Press Metal Aluminium Holdings	1 674 158	0,06
5 637 780	Public Bank Bhd	5 749 363	0,19
597 650	QL Resources	636 210	0,02
597 241	RHB Bank	865 509	0,03
818 065	Sime Darby	431 764	0,01
798 216	Sime Darby Plantation	883 634	0,03
942 512	Sunway	1 009 646	0,03
418 859	Telekom Malaysia	622 926	0,02
1 137 201	Tenaga Nasional	3 799 571	0,13
1 236 390	YTL	738 267	0,02
1 092 330	YTL Power International	1 079 749	0,04
		45 424 053	1,54
	Mexique (2023 : 2,86 %)		
1 402 968	Alfa	1 018 182	0,03
7 318 265	America Movil	5 261 837	0,18
207 490	Arca Continental	1 723 765	0,06
5 964 205	Cemex	3 350 298	0,11
201 982	Coca-Cola Femsa	1 573 580	0,05
1 130 434	Fibra Uno Administration	1 126 479	0,04
680 435	Fomento Economico Mexicano	5 815 167	0,20
66 007	Gruma	1 034 576	0,03
72 322	Grupo Aeroportuario	1 859 741	0,06
100 803	Grupo Aeroportuario del Centro Norte	870 020	0,03
150 354	Grupo Aeroportuario del Pacifico	2 650 479	0,09
507 990	Grupo Bimbo	1 349 575	0,05
214 632	Grupo Carso	1 189 971	0,04
105 003	Grupo Comercial Chedraui	632 763	0,02
1 017 946	Grupo Financiero Banorte	6 558 739	0,22
747 871	Grupo Financiero Inbursa	1 560 646	0,05
1 221 294	Grupo Mexico	5 810 805	0,20
80 505	Industrias Penoles	1 030 668	0,03
536 312	Kimberly-Clark de Mexico	758 321	0,03
449 323	Operadora de Sites Mexicanos SA de CV	267 743	0,01

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Mexique (suite)		
395 440	Prologis Property Mexico	1 101 342	0,04
63 123	Promotora y Operadora de Infraestructura	536 216	0,02
34 320	Southern Copper	3 127 582	0,10
2 028 905	WalMart de Mexico	5 356 030	0,18
		55 564 525	1,87
	Pays-Bas (2023 : 0,00 %)		
19 936	X5 Retail Group**	0,00	0,00
43 751	Yandex**	0,00	0,00
		0,00	0,00
	Pérou (2023 : 0,19 %)		
56 236	Cia de Minas Buenaventura	647 839	0,02
26 101	Credi	4 784 835	0,16
		5 432 674	0,18
	Philippines (2023 : 0,60 %)		
84 648	Ayala	876 552	0,03
2 708 371	Ayala Land	1 226 715	0,04
748 650	Bank of the Philippine Islands	1 578 966	0,05
928 917	BDO Unibank	2 312 457	0,08
407 188	International Container Terminal	2 717 167	0,09
992 359	JG Summit Holdings	352 545	0,01
175 666	Jollibee Foods	816 910	0,03
103 255	Manila Electric	871 094	0,03
625 215	Metropolitan Bank & Trust	778 209	0,03
29 108	Philippine Long Distance Telephone	651 653	0,02
81 841	SM Investments	1 271 935	0,04
4 193 552	SM Prime Holdings	1 823 283	0,06
329 680	Universal Robina	450 250	0,02
		15 727 736	0,53
	Pologne (2023 : 0,87 %)		
32 773	Alior Bank	682 182	0,02
73 070	Bank Pekao	2 439 441	0,08
5 242	BRE Bank	694 432	0,02
3 975	Budimex	449 023	0,02
23 026	CD Projekt S.A.	1 067 237	0,04
19 136	Dino Polska S.A.	1 805 842	0,06
57 551	KGHM Polska Miedz	1 602 277	0,05
436	Lpp	1 641 360	0,06
229 833	Polski Koncern Naftowy Orlen	2 626 281	0,09

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Pologne (suite)		
342 742	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	4 958 665	0,17
239 626	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	2 659 288	0,09
16 374	Santander Bank Polska	1 813 960	0,06
		22 439 988	0,76
	Qatar (2023 : 0,88 %)		
797 295	Barwa Real Estate	619 705	0,02
1 175 837	Commercial Bank of Qatar	1 404 804	0,05
725 956	Dukhan Bank	736 723	0,02
2 487 793	Masraf Al Rayan	1 682 899	0,06
2 162 866	Mesaieed Petrochemical	888 076	0,03
293 408	Ooredoo QSC	930 750	0,03
217 926	Qatar	897 800	0,03
155 176	Qatar Electricity & Water	669 119	0,02
988 454	Qatar Gas Transport Company	1 126 365	0,04
621 842	Qatar Industries	2 266 367	0,08
1 063 230	Qatar Islamic Bank	5 158 787	0,17
1 811 800	Qatar National Bank	8 603 687	0,29
		24 985 082	0,84
	Russie (2023 : 0,00 %)		
324 976	ALROSA**	0	0,00
1 718 212	Gazprom**	0	0,00
5 461 692	Inter Rao Ues**	0	0,00
60 292	Lukoil**	0	0,00
901 900	MMC Norilsk Nickel**	0	0,00
62 382	Mobile Telesystems OJSC**	0	0,00
205 648	Moscow Exchange**	0	0,00
13 035	NovaTek**	0	0,00
213 524	Novelipetsk Iron & Steel**	0	0,00
19 410	PhosAgro**	0	0,00
5 010	Polyus Gold**	0	0,00
177 771	Rosneft Oil**	0	0,00
1 565 555	Sberbank of Russia**	0	0,00
26 236	Severstal**	0	0,00
1 123 117	Surgutneftegas**	0	0,00
1 073 836	Surgutneftegas (actions privilégiées)**	0	0,00
213 807	Tatneft**	0	0,00
444 150	United Co RUSAL International PJSC**	0	0,00
3 863	VK Co Ltd**	0	0,00
12 431	VK IPJSC**	0	0,00
107 988	VTB Bank**	0	0,00
		0	0,00

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Arabie saoudite (2023 : 4,15 %)		
136 227	Ades Holding	629 398	0,02
44 931	Advanced Petrochemical	383 852	0,01
14 901	Al Rajhi Co for Co-operative Insurance	680 527	0,02
488 003	Alinma Bank	3 759 964	0,13
189 312	Almarai	2 881 952	0,10
757 324	Al-Rajhi Bank	19 067 135	0,64
363 168	Arab National Bank	2 037 468	0,07
9 532	Arabian Internet and Communication Services	684 952	0,02
246 839	Bank AlBilad	2 565 354	0,09
169 337	Bank AlJazira	842 764	0,03
491 903	Banque Saudi Fransi	2 073 706	0,07
32 317	Bupa Arabia for Cooperative Insurance	1 780 385	0,06
13 884	Dallah Healthcare Holding	554 266	0,02
203 231	Dar Al Arkan Real Estate Development	816 732	0,03
33 307	Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group	2 485 571	0,08
9 551	Elm	2 834 238	0,10
148 087	Etihad Etisalat	2 104 606	0,07
57 630	International Company	6 156 566	0,21
219 051	Jarir Marketing	738 060	0,02
155 310	Mobile Telecommunications Co Saudi Arabia	424 091	0,01
34 317	Mouwasat Medical Services	777 233	0,03
16 016	Nahdi Medical	501 273	0,02
1 137 213	National Commercial Bank	10 108 829	0,34
31 393	Power & Water Utility Co for Jubail & Yanbu	457 853	0,02
578 192	Riyad Bank	4 400 993	0,15
133 864	Sahara International Petrochemical	886 394	0,03
8 464	SAL Saudi Logistics Services	569 012	0,02
93 736	Saudi Arabian Fertilizer	2 769 121	0,09
507 891	Saudi Arabian Mining	6 799 094	0,23
2 243 634	Saudi Arabian Oil	16 749 330	0,56
20 106	Saudi Aramco Base Oil	598 246	0,02
349 209	Saudi Basic Industries	6 226 913	0,21
396 521	Saudi British Bank	3 551 108	0,12
323 477	Saudi Electricity	1 454 932	0,05
123 030	Saudi Industrial Investment Group	546 815	0,02
216 013	Saudi Investment Bank	833 605	0,03
274 327	Saudi Kayan Petrochemical	512 529	0,02
13 289	Saudi Research and Marketing	972 607	0,03

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Arabie saoudite (suite)		
17 868	Saudi Tadawul Group	1 030 974	0,03
776 535	Saudi Telecom	8 266 727	0,28
29 510	The Company for Cooperative Insurance	1 159 226	0,04
103 164	Yanbu National Petrochemicals	1 037 845	0,03
		123 712 246	4,17
	Singapour (2023 : 0,02 %)		
65 266	BOC Aviation	507 058	0,02
		507 058	0,02
	Afrique du Sud (2023 : 2,86 %)		
336 695	ABSA Group	3 385 685	0,11
32 872	Anglo American Platinum	991 125	0,03
154 028	Aspen Pharmacare Holdings	1 345 602	0,05
130 872	Offre	2 986 198	0,10
131 551	Bidvest Group	1 838 158	0,06
33 934	Capitec Bank Holdings	5 636 497	0,19
93 847	Clicks Group	1 855 555	0,06
213 471	Discovery Holdings	2 203 378	0,07
97 794	Exxaro Resources	818 578	0,03
1 971 945	FirstRand	7 937 941	0,27
351 750	Gold Fields	4 606 117	0,16
228 881	Harmony Gold Mining	1 827 652	0,06
361 505	Impala Platinum	1 681 084	0,06
20 211	Kumba Iron Ore	349 435	0,01
659 100	MTN Group	3 213 069	0,11
65 566	Naspers	14 500 336	0,49
181 829	Nedbank Group	2 714 523	0,09
1 727 368	Old Mutual	1 145 171	0,04
319 924	OUTsurance Insurance	1 127 448	0,04
843 064	Pepkor Holdings	1 293 413	0,04
199 882	Remgro	1 642 909	0,06
701 024	Sanlam	3 227 608	0,11
222 513	Sasol	981 911	0,03
198 961	Shoprite Holdings	3 105 141	0,10

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Afrique du Sud (suite)		
1 040 672	Sibanye Stillwater	826 140	0,03
524 234	Standard Bank Group	6 160 791	0,21
248 049	Vodacom Group	1 332 393	0,04
344 926	Woolworths Holdings	1 139 700	0,04
		79 873 558	2,69
	Corée du Sud (2023 : 12,94 %)		
15 224	Alteogen	3 200 644	0,11
10 241	Amorepacific	729 040	0,02
62 383	Celltrion	7 945 394	0,27
35 300	Cheil Industries	2 752 736	0,09
2 736	CJ CheilJedang	474 848	0,02
19 585	Coway	890 016	0,03
19 531	Daewoo International	526 036	0,02
30 186	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering	765 851	0,03
122 184	Daum Kakao	3 170 485	0,11
18 044	Dongbu Insurance	1 260 010	0,04
21 294	Doosan Bobcat	606 065	0,02
178 731	Doosan Heavy Industries And Construction	2 130 713	0,07
40 260	Ecopro	1 572 496	0,05
19 545	Ecopro BM	1 459 087	0,05
6 502	Ecopro Materials	290 617	0,01
4 739	Enchem	427 818	0,01
15 793	GS Holdings	421 604	0,01
111 454	Hana Financial Holdings	4 300 232	0,15
8 101	Hanjin Kal Corporation	414 914	0,01
26 212	Hankook Tire	683 722	0,02
2 171	Hanmi Pharm Company	413 657	0,01
16 956	Hanmi Semiconductor	950 222	0,03
12 602	Hanwha Aerospace	2 794 928	0,09
46 611	HLB	2 314 482	0,08
94 524	HMM	1 133 916	0,04
5 776	Honam Petrochemical	234 626	0,01
9 196	HYBE	1 208 101	0,04
14 747	Hyudai Glovis	1 183 046	0,04
9 313	Hyundai Electric & Energy System	2 416 578	0,08
24 866	Hyundai Heavy Industries	4 185 626	0,14

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Corée du Sud (suite)		
23 448	Hyundai Mobis	3 766 907	0,13
52 806	Hyundai Motor	7 604 437	0,26
22 989	Hyundai Motor (actions privilégiées)	2 417 518	0,08
16 185	Hyundai Robotics	870 735	0,03
29 524	Hyundai Rotem Company	996 734	0,03
98 431	Industrial Bank of Korea	958 134	0,03
61 125	KakaoBank	874 015	0,03
144 797	KB Financial Group	8 153 837	0,28
94 432	Kia Motors	6 459 466	0,22
26 268	Korea Aerospace Industries	979 597	0,03
100 856	Korea Electric Power	1 373 612	0,05
14 740	Korea Investment Holdings	713 896	0,02
1 850	Korea Zinc	1 264 205	0,04
72 154	Korean Airlines	1 107 686	0,04
11 429	Krafton	2 426 086	0,08
40 736	KT & G	2 963 574	0,10
5 313	Kumho Petro Chemical	326 976	0,01
10 667	L&F	586 915	0,02
37 148	LG	1 816 837	0,06
19 707	LG Chem	3 346 636	0,11
2 712	LG Chem (actions privilégiées)	292 542	0,01
107 586	LG Display	667 228	0,02
42 913	LG Electronics	2 434 015	0,08
18 410	LG Energy Solution	4 351 921	0,15
3 448	LG Household & Healthcare	714 357	0,02
5 004	LG Innotek	550 656	0,02
75 451	LG Uplus	529 436	0,02
5 667	LS Electric	618 995	0,02
37 755	Meritz Financial Group	2 667 201	0,09
75 267	Mirae Asset Daewoo	410 552	0,01
5 643	N C Soft	701 853	0,02
56 009	Naver	7 567 293	0,25
10 494	Netmarble Games	368 536	0,01
8 366	Orion	581 923	0,02

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Corée du Sud (suite)		
27 348	Pohang Iron Steel	4 709 247	0,16
12 643	Posco Chemical	1 220 372	0,04
23 491	POSCO ICT	304 458	0,01
6 979	Samsung Biologics	4 498 910	0,15
23 184	Samsung Electro Mechanics	1 949 651	0,07
1 848 785	Samsung Electronics	66 810 693	2,25
318 340	Samsung Electronics (actions privilégiées)	9 557 877	0,32
55 758	Samsung Engineering	626 835	0,02
11 898	Samsung Fire & Marine	2 897 417	0,10
258 297	Samsung Heavy Industries	1 982 649	0,07
31 406	Samsung Life Insurance	2 022 409	0,07
21 547	Samsung SDI	3 622 513	0,12
17 490	Samsung SDS	1 518 338	0,05
169 998	Shinhan Financial Group	5 502 432	0,19
11 048	SK Biopharmaceuticals	833 769	0,03
9 483	SK Bioscience	324 656	0,01
14 295	SK C&C	1 276 903	0,04
211 289	SK Hynix	24 958 841	0,84
25 076	SK Innovation	1 907 762	0,06
35 673	SK Square	1 921 590	0,07
18 938	SK Telecom	710 103	0,02
7 454	SKC	532 157	0,02
14 701	S-Oil	547 237	0,02
250 145	Woori Financial Group	2 611 642	0,09
37 369	Woori Investment & Security	354 106	0,01
22 044	Yuhan	1 789 395	0,06
		267 313 783	8,98
	Taïwan (2023 : 16,44 %)		
191 487	Accton Technology	4 514 922	0,15
1 096 347	Acer	1 330 953	0,04
187 166	Advantech	1 978 161	0,07
52 191	AirTac International	1 343 598	0,04
29 834	Alchip Technologies	2 984 811	0,10
1 274 418	ASE Industrial Holding	6 297 357	0,21
821 166	Asia Cement	1 011 914	0,03
125 904	Asia Vital Components	2 392 539	0,08
273 712	Asustek Computer	5 142 875	0,17

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Taïwan (suite)		
2 358 974	AU Optronics	1 054 125	0,04
40 700	Capital Securities	121 964	0,00
240 307	Catcher Technology	1 422 000	0,05
3 714 453	Cathay Financials Holding	7 738 326	0,26
604 511	Chailease Holding	2 083 599	0,07
2 222 226	Chang Hwa Commercial Bank	1 209 923	0,04
663 593	Cheng Shin Rubber Industry	992 824	0,03
1 024 353	China Airlines	801 435	0,03
6 291 804	China Development Financials Holding	3 300 921	0,11
4 765 166	China Steel	2 856 091	0,10
6 434 078	Chinatrust Financial Holding	7 673 518	0,26
1 473 376	Chunghwa Telecom	5 550 243	0,19
1 562 113	Compal Electronics	1 793 944	0,06
760 212	Delta Electronics	9 982 500	0,34
337 670	E Ink Holdings	2 811 814	0,09
5 694 920	E.Sun Financial Holding	4 681 422	0,16
70 507	Eclat Textile Company	1 094 666	0,04
23 617	eMemory Technology	2 416 844	0,08
1 005 716	Eva Airways	1 360 506	0,05
415 837	Evergreen Marine	2 853 889	0,10
1 127 586	Far Eastern New Century	1 086 846	0,04
680 423	Far EasTone Telecommunications	1 855 444	0,06
183 424	Feng Tay Enterprise	744 114	0,03
4 346 227	First Financial Holding	3 592 635	0,12
1 318 345	Formosa Chemicals & Fibre	1 097 800	0,04
1 444 549	Formosa Plastics	1 564 199	0,05
54 956	Fortune Electric	943 746	0,03
3 196 955	Fubon Financials Holding	8 805 534	0,30
204 870	Gigabyte Technology	1 702 850	0,06
33 547	Global Unichip	1 391 631	0,05
103 379	Globalwafers	1 202 980	0,04
4 823 416	Hon Hai Precision Industry	27 070 980	0,91
122 346	Hotai Motor	2 309 999	0,08
3 564 077	Hua Nan Financials Holdings	2 842 826	0,10
3 100 902	Innolux Crop	1 357 286	0,05

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Taïwan (suite)		
91 592	International Games System	2 721 122	0,09
1 011 280	Inventec	1 545 399	0,05
31 936	Jentech Precision Industrial	1 485 531	0,05
38 757	Largan Precision	3 162 317	0,11
800 746	Lite-On Technology	2 430 241	0,08
587 802	MediaTek	25 369 910	0,85
4 534 523	Mega Financial Holding	5 352 714	0,18
287 340	Micro-Star	1 608 287	0,05
2 027 330	Nan Ya Plastics	1 848 958	0,06
434 529	Nanya Technology	387 682	0,01
62 004	Nien Made Enterprise	693 147	0,02
228 979	Novatek Microelectronics	3 506 153	0,12
805 820	Pegatron	2 258 838	0,08
90 166	PharmaEssentia	1 691 412	0,06
779 441	Pou Chen	877 286	0,03
230 512	President Chain Store	1 849 187	0,06
1 056 456	Quanta Computer	9 248 360	0,31
188 487	Realtek Semiconductor	3 265 586	0,11
651 598	Ruentex Development	852 645	0,03
1 542 794	Shanghai Commercial & Savings Bank	1 863 522	0,06
5 591 268	Shin Kong Financial Holding	2 012 444	0,07
4 224 975	SinoPac Financial Holdings	2 951 148	0,10
479 009	Synnex Technology International	1 034 447	0,03
4 758 277	Taishin Financial Holding	2 525 401	0,09
2 452 369	Taiwan Business Bank	1 110 820	0,04
2 659 278	Taiwan Cement	2 571 310	0,09
4 198 552	Taiwan Cooperative Financial Holding	3 111 983	0,10
817 198	Taiwan High Speed Rail	692 953	0,02
693 887	Taiwan Mobile	2 402 238	0,08
9 520 782	Taiwan Semiconductor Manufacturing	312 185 351	10,51
530 476	Unimicron Technology	2 281 478	0,08
1 884 973	Uni-President Enterprises	4 651 415	0,16
4 356 281	United Microelectronics	5 720 322	0,19
387 265	Vanguard International Semiconductors	1 180 063	0,04
24 142	Voltronic Power Technology	1 369 675	0,05

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Taïwan (suite)		
990 066	Walsin Lihwa	715 721	0,02
255 015	Wan Hai Lines	630 838	0,02
1 079 040	Wistron	3 422 964	0,12
43 275	Wiwynn	3 458 357	0,12
632 584	WPG Holdings	1 319 793	0,04
157 449	Yageo	2 598 176	0,09
670 415	Yang Ming Marine Transport	1 548 000	0,05
4 104 331	Yuanta Financials Holding	4 256 501	0,14
235 284	Zhen Ding Technology Holding	861 202	0,03
		582 997 451	19,64
	Thaïlande (2023 : 1,75 %)		
474 773	Advanced Info Service	3 996 476	0,13
1 721 165	Airports of Thailand	3 003 646	0,10
4 426 638	Bangkok Dusit Medical Services	3 180 896	0,11
2 695 309	Bangkok Expressway & Metro	561 276	0,02
225 670	Bumrungrad Hospital	1 320 462	0,04
794 781	Central Pattana	1 328 714	0,04
708 175	Central Retail	706 202	0,02
1 377 452	Charoen Pokphand Foods	921 129	0,03
2 321 541	CP ALL	3 796 038	0,13
764 307	CP Axtra	610 863	0,02
1 223 979	Delta Electronics Thailand	5 474 609	0,19
1 189 044	Gulf Energy Development	2 075 029	0,07
2 337 507	Home Product Center	644 452	0,02
359 898	Intouch Holdings	1 023 907	0,03
208 900	Kasikornbank	952 748	0,03
1 153 437	Krung Thai Bank	710 432	0,02
330 648	Krungthai Card	484 892	0,02
1 199 791	Minor International	914 931	0,03
3 977 273	PTT	3 703 722	0,12
545 131	PTT Exploration & Production	1 902 642	0,06
842 668	PTT Global Chemical	603 053	0,02
968 205	PTT Oil & Retail Business	377 684	0,01
308 455	Siam Cement	1 519 884	0,05
318 835	Siam Commercial Bank	1 098 786	0,04
433 298	Thai Oil	359 017	0,01
7 490 508	TMB Bank	408 633	0,01
3 723 981	True Corp	1 212 383	0,04
		42 892 506	1,41

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Turquie (2023 : 0,65 %)		
1 274 503	Akbank TAS	2 337 397	0,08
74 319	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii	402 696	0,01
508 090	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret	1 041 743	0,04
177 124	BIM Birlesik Magazalar	2 647 305	0,09
360 318	Coca Cola Icecek	610 881	0,02
1 103 642	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	761 552	0,03
24 751	Ford Otomotiv Sanayi	655 864	0,02
372 724	Haci Omer Sabanci Holding	1 011 906	0,03
317 097	KOC Holdings	1 601 604	0,05
91 183	Pegasus Hava Tasimaciligi	549 257	0,02
4 193 086	Sasa Polyester Sanayi As	482 625	0,02
375 396	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	1 506 446	0,05
228 619	Turk Hava Yollari	1 816 771	0,06
426 387	Turk Sise Ve Cam Fabrikalari	500 660	0,02
495 784	Turkcell Iletisim Hizmetleri	1 301 134	0,04
3 180 458	Turkiye Is Bankasi	1 217 839	0,04
1 258 731	Yapi Kredi Bank	1 089 983	0,04
		19 535 663	0,66
	Émirats arabes unis (2023 : 0,13 %)		
1 121 706	Abu Dhabi Commercial Bank	3 182 145	0,11
565 395	Abu Dhabi Islamic Bank	2 127 321	0,07
1 108 046	Abu Dhabi National Oil for Distribution	1 061 876	0,04
1 310 026	ADNOC Drilling Co PJSC	1 900 992	0,06
1 497 573	Aldar Properties	3 131 283	0,11
994 143	Americana Restaurants International	598 156	0,02
1 129 900	Dubai Islamic Bank	2 181 019	0,07
745 646	Emirates NBD Bank	4 354 448	0,15
1 370 951	Emirates Telecommunication	6 091 374	0,20
1 203 200	Multiply Group	678 081	0,02
1 708 732	National Bank of Abu Dhabi	6 391 957	0,22
		31 698 652	1,07
	Royaume-Uni (2023 : 0,13 %)		
194 385	Anglogold Ashanti	4 336 835	0,15
		4 336 835	0,15

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (2023 : 0,03 %)		
300 960	PG&E	442 267	0,01
146 385	XP	1 734 663	0,06
		2 176 930	0,07
	Total des actions (2023 : 99,85 %)*	2 962 197 150	99,73
	Bons de souscription (2023 : 0,00 %)**		
215 219	BTS Group Holdings 20/11/2026 (bons de souscription)	568	0,00
	Total des bons de souscription	568	0,00
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	2 962 197 718	99,73
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,03 %)***		
166	NYF MSCI Emerging Market Futures Mar 25	(195 814)	(0,01)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 8 912 540 USD)	(195 814)	(0,01)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(195 814)	(0,01)
	Liquidités et autres actifs nets	8 263 047	0,28
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	2 970 264 951	100,00

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	2 962 034 192	99,11
** Valeurs mobilières autres que celles mentionnées ci-dessus	162 958	0,01
*** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	568	0,00
Autres actifs	30 531 984	0,88
Total des actifs	2 992 729 702	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 2 et de Niveau 3 tels que mentionnés ci-dessous) et tous les contrats à terme standardisés détenus par le Fonds aux 31 décembre 2024 et 2023 ont été classés en Niveau 1. Les bons de souscription ont été classés en Niveau 2 aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023. Les titres de participation détenus dans Shree Cements, Reinet Investments et Companhia Paranaense de Energia ont été classés en Niveau 2 au 31 décembre 2024. Les titres de participation détenus dans Localiza Rent a Car (droits) ont été classés en Niveau 2 en 2023. Les titres de participation détenus dans Aeroflot Russian Airlines, ALROSA AO, China Huishan Diary Holdings, Credit Bank of Moscow, Federal Grid, FF group, Gazprom, Inter RAO UES, Hanergy Mobile Energy Holding, Lukoil, Magnit, Magnitogorsk Iron and Steel, MMC Norilsk Nickel, Mobile Telesystems, Moscow Exchange, Novatek, Novelipetsk Iron & Steel, Ozon Holdings PhosAgro, Polymetal International, POLYUS GOLD, Rosneft Oil, Rostelecom, Sberbank of Russia, Shanghai RAAS Blood Products Severstal, Sistema PJSFC, Surgutneftegas, Surgutneftegas (actions privilégiées), Tatneft, Transneft (actions privilégiées), United Co RUSAL International PJSC, VK Co Ltd, VK IPJSC, VTB Bank, X5 Retail Group et Yandex ont été classés en Niveau 3 en 2024. Les titres de participation détenus dans Lpp, MRF et Santander Bank Polska ont été classés en Niveau 2 en 2022. Les titres de participation détenus dans ALROSA, China Huishan Diary Holdings, Folli Follie, Gazprom, Hanergy Mobile Energy Holding, Inter Rao Ues, Lukoil, MMC Norilsk Nickel, Mobile Telesystems OJSC, Moscow Exchange, NovaTek, Ozon Holdings, Polymetal International, Rosneft Oil, Sberbank of Russia, Severstal, Surgutneftegas, Surgutneftegas (actions privilégiées), TCS Group Holding, United Co RUSAL International PJSC, VK Co Ltd, X5 Retail Group, Yandex, Novelipetsk Iron & Steel, PhosAgro, Polyus Gold, Tatneft, VTB Bank et Wistron (droits) ont été classés en Niveau 3 en 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Brésil	0,00	5,78
Chine	27,54	25,94
Inde	19,41	16,71
Corée du Sud	8,98	12,94
Taïwan	19,64	16,44
Autres*	24,16	22,04
	99,73	99,85

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Brésil (2023 : 2,90 %)		
113 163	Banco Do Brasil	442 735	0,60
94 254	Cia Energetica de Minas Gerais (actions privilégiées)	166 830	0,23
72 241	Gerdau (actions privilégiées)	212 121	0,29
255 129	Hapvida Participacoes	92 093	0,12
52 435	Vibra Energia	151 418	0,21
		1 065 197	1,45
	Chili (2023 : 0,26 %)		
60 220	Empres CMPC	94 515	0,13
2 234 709	Enel Americas	196 052	0,27
1 440 784	Enel Chile	83 301	0,11
6 741	Sociedad Quimica y Minera de Chile	248 079	0,33
		621 947	0,84
	Chine (2023 : 30,78 %)		
3 399 908	Agricultural Bank of China	2 023 025	2,74
43 331	Alibaba Group	459 642	0,62
1 084	Asymchem Laboratories Tianjin	11 235	0,02
143 164	Baidu	1 524 168	2,07
12 800	Bank of Changsha	15 500	0,02
920 949	Bank of China	523 758	0,71
98 644	Bank of Communications	104 402	0,14
91 200	Bank of Shanghai	113 666	0,15
6 058	BYD	233 243	0,32
1 282	Changchun High & New Technology Industry Group	17 365	0,02
301 008	China CITIC Bank	208 087	0,28
2 988 715	China Construction Bank	2 515 145	3,42
631 720	China Everbright Bank	286 289	0,39
188 276	China Feihe	132 095	0,18
163 433	China Mengniu Dairy	369 452	0,50
38 173	China Merchants Bank	204 345	0,28
917 245	China Minsheng Banking	433 060	0,59
109 900	China Molybdenum	99 548	0,14
2 000	China National Medicines	9 322	0,01
567 739	China Railway Group	336 377	0,46
333 815	China Resources Land	969 050	1,31
101 015	China Resources Pharmaceutical Group	74 123	0,10
259 902	China State Construction Engineering	212 411	0,29
133 320	China Zheshang Bank	52 845	0,07

HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
25 900	Chongqing Rural Commercial Bank	21 344	0,03
15 300	Chongqing Zhifei Biological Products	54 810	0,07
851 849	CSPC Pharmaceutical Group	524 185	0,71
11 897	ENN Energy Holdings	85 537	0,12
100 726	Far East Horizon	73 522	0,10
1 000	Fu Jian Anjoy Foods	11 099	0,02
282 505	Geely Automobiles	538 974	0,73
4 210	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical	16 298	0,02
38 700	Haier Smart Home	150 077	0,20
1 124	Hangzhou Tigermed Consulting	8 362	0,01
32 340	Hengan International	93 466	0,13
5 200	Huadong Medicine	24 507	0,03
84 000	Huaxia Bank	91 649	0,12
20 400	Hunan Valin Steel	11 615	0,02
3 525 679	Industrial & Commercial Bank of China	2 471 554	3,35
129 764	Industrial Bank	338 661	0,46
39 700	Inner Mongolia Yili Industrial Group	163 202	0,22
38 249	JD.com	669 657	0,91
3 000	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply	14 911	0,02
838 594	Lenovo Group	1 088 193	1,48
70 910	Li Auto	857 626	1,16
213 793	Longfor Group Holdings	275 224	0,37
27 186	NetEase	484 367	0,66
13 681	Orient Overseas International	202 716	0,28
4 400	Pharmaron Beijing	15 403	0,02
121 300	Ping An Bank	193 313	0,26
1 004 323	Postal Savings Bank of China	625 356	0,85
129 284	Shandong Weigao Group Medical Polymer	76 559	0,10
6 076	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group	20 566	0,03
89 536	Shanghai Pharmaceuticals Holding	167 460	0,23
61 900	Shanghai Rural Commercial Bank	71 752	0,10
7 500	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	260 505	0,35
69 876	Sinopharm Group	191 603	0,26
12 800	Sungrow Power Supply	128 724	0,17

HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
39 307	Tencent Holdings	2 110 083	2,86
66 414	Tongcheng Elong Holdings	155 605	0,21
17 796	Vipshop Holdings	239 712	0,33
6 890	Wuhu Sanqi Interactive Entertainment Network Technology Group	14 678	0,02
48 175	WuXi AppTec	353 978	0,48
183 879	Wuxi Biologics Cayman	415 671	0,56
253 691	Xinyi Solar Holdings	102 548	0,14
64 830	Yadea Group	107 995	0,15
3 327	Yunnan Baiyao Group	27 168	0,04
84 838	Zhejiang Expressway	61 052	0,08
4 315	Zhejiang Jingsheng Mechanical & Electrical	18 749	0,03
		24 558 189	33,32
	Grèce (2023 : 0,31 %)		
5 580	Mytilineos	193 682	0,26
		193 682	0,26
	Inde (2023 : 12,66 %)		
13 590	Aurobindo Pharma	211 833	0,29
107 723	Bank of Baroda	302 671	0,41
100 950	Bharti Infratel	403 028	0,55
188 947	Canara Bank	220 962	0,30
54 672	Cipla	976 403	1,32
31 733	Dabur India	187 921	0,25
60 829	Dr Reddy’s Laboratories	986 536	1,34
35 409	HCL Technologies	793 018	1,08
4 155	Hero Motocrop	201 922	0,27
139 919	Hindalco Industries	984 587	1,34
23 964	Hindustan Unilever	651 304	0,88
866	Info Edge	87 772	0,12
61 641	Infosys	1 353 580	1,84
29 523	Mahindra & Mahindra	1 036 966	1,41
26 970	Marico	201 455	0,27
9 368	Tata Global Beverages	100 088	0,14
65 867	Tata Motors	569 435	0,77
576	Trent	47 925	0,07
159 013	Union Bank of India	223 567	0,30
268 343	Zomato	871 505	1,18
		10 412 478	14,13

HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Indonésie (2023 : 0,94 %)		
127 223	Indah Kiat Paper & Pulp	53 750	0,07
228 551	Indofood Sukses Makmur	109 341	0,15
1 098 407	Kalbe Farma	92 814	0,13
5 158 795	Telekomunikasi Indonesia	868 614	1,18
		1 124 519	1,53
	Koweït (2033 : néant)		
103 012	Télécommunications mobiles	156 707	0,21
		156 707	0,21
	Luxembourg (2033 : néant)		
31 532	NEPI Rockcastle	230 583	0,31
		230 583	0,31
	Malaisie (2023 : 0,64 %)		
129 388	AMMB Holdings	158 570	0,22
143 363	Axiata Group	79 833	0,11
229 303	IHH Healthcare	374 351	0,51
25 687	Kuala Lumpur Kepong Bhd	125 233	0,17
33 866	PPB Group	93 915	0,13
144 224	Sime Darby	76 120	0,10
109 756	Sime Darby Plantation	121 501	0,16
59 870	Telekom Malaysia	89 038	0,12
		1 118 561	1,52
	Mexique (2023 : 4,88 %)		
789 216	Cemex	443 330	0,60
148 951	Fibra Uno Administration	148 430	0,20
108 281	Fomento Economico Mexicano	925 396	1,26
135 615	Grupo Bimbo	360 288	0,49
19 682	Grupo Financiero Banorte	126 813	0,17
		2 004 257	2,72
	Pologne (2023 : 0,05 %)		
	Philippines (2023 : néant)		
140 909	JG Summit Holdings	50 059	0,07
		50 059	0,07

HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Qatar (2023 : 0,36 %)		
41 702	Ooredoo QSC	132 287	0,18
		132 287	0,18
	Arabie saoudite (2023 : 1,00 %)		
8 808	Almarai	134 087	0,18
860	Dr. Sulaiman Al Habib Medical Services Group	64 178	0,09
19 648	Etihad Etisalat	279 237	0,38
23 309	Mobile Telecommunications Co Saudi Arabia	63 648	0,09
118 614	Saudi Telecom	1 262 724	1,71
		1 803 874	2,45
	Afrique du Sud (2023 : 4,97 %)		
19 753	Aspen Pharmacare Holdings	172 564	0,23
42 091	Gold Fields	551 176	0,75
3 448	Kumba Iron Ore	59 614	0,08
88 314	MTN Group	430 525	0,58
3 078	Naspers	680 719	0,93
12 217	Nedbank Group	182 387	0,25
64 923	Vodacom Group	348 733	0,47
6 122	Woolworths Holdings	20 228	0,03
		2 445 946	3,32
	Corée du Sud (2023 : 17,98 %)		
1 165	Cheil Industries	90 848	0,12
434	CJ CheilJedang	75 323	0,10
2 855	Coway	129 742	0,18
2 433	Dongbu Insurance	169 896	0,23
2 871	Doosan Bobcat	81 714	0,11
25 090	Hana Financial Holdings	968 048	1,31
3 870	Hankook Tire	100 946	0,14
3 647	Hyundai Mobis	585 888	0,79
2 757	Hyundai Motor	397 027	0,54
6 072	Hyundai Motor (actions privilégiées)	637 979	0,87
14 534	Industrial Bank of Korea	141 475	0,19
9 013	KB Financial Group	507 542	0,69
10 455	Kia Motors	715 157	0,97
9 587	Korean Airlines	147 177	0,20
792	Kumho Petro Chemical	48 742	0,07

HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Corée du Sud (suite)		
11 079	LG Electronics	628 398	0,85
739	LG Innotek	81 322	0,11
11 085	LG Uplus	77 783	0,11
684	Naver	92 414	0,13
1 256	Orion	87 365	0,12
47 861	Samsung Electronics	1 729 583	2,35
48 187	Samsung Electronics (actions privilégiées)	1 446 772	1,96
8 166	Samsung Engineering	91 803	0,12
9 986	Shinhan Financial Group	323 223	0,44
2 655	SK Square	143 016	0,19
5 593	SK Telecom	209 716	0,28
32 870	Woori Financial Group	343 180	0,47
		10 052 079	13,64
	Taïwan (2023 : 19,11 %)		
150 920	Acer	183 215	0,25
285 271	ASE Industrial Holding	1 409 627	1,91
36 753	Asustek Computer	690 565	0,94
16 134	Chunghwa Telecom	60 777	0,08
217 265	Compal Electronics	249 509	0,34
140 075	Eva Airways	189 489	0,26
107 505	Evergreen Marine	737 807	1,00
7 203	MediaTek	310 886	0,42
116 917	Pou Chen	131 594	0,18
285 702	Taiwan Semiconductor Manufacturing	9 368 135	12,71
1 159 722	United Microelectronics	1 522 855	2,07
64 378	Wistron	204 222	0,28
82 474	WPG Holdings	172 070	0,23
21 175	Yageo	349 424	0,47
35 071	Zhen Ding Technology Holding	128 369	0,17
		15 708 544	21,31
	Thaïlande (2023 : 2,12 %)		
577 107	Bangkok Dusit Medical Services	414 698	0,56
197 124	Charoen Pokphand Foods	131 821	0,18
30 791	Kasikornbank	140 431	0,19
181 910	Krung Thai Bank	112 043	0,15
156 863	PTT Oil & Retail Business	61 190	0,08
40 606	Siam Cement	200 082	0,28
		1 060 265	1,44

HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Turquie (2023 : 0,43 %)		
43 714	Coca Cola Icecek	74 112	0,10
57 493	Turk Hava Yollari	456 881	0,62
163 592	Yapi Kredi Bank	141 661	0,19
		672 654	0,91
	Émirats arabes unis (2023 : 0,26 %)		
	Total des actions (2023 : 99,65 %)*	73 411 828	99,61
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,02 %)**		
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	73 411 828	99,61
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
6	NYF MSCI Emerging Market Futures Mar 25	(7 337)	(0,01)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 322 140 USD)	(7 337)	(0,01)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(7 337)	(0,01)
	Liquidités et autres actifs nets	296 087	0,40
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	73 700 578	100,00

HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	73 411 828	99,28
** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0	0,00
Autres actifs	532 815	0,72
Total des actifs	73 944 643	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 2 et de Niveau 3 tels que mentionnés ci-dessous) et les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les investissements détenus dans Wistron (droits) ont été classés en Niveau 3 en 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Chine	33,32	30,78
Inde	14,13	12,66
Corée du Sud	13,64	17,98
Taïwan	21,31	19,11
Autres*	17,21	19,12
	99,61	99,65

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Autriche (2023 : 0,48 %)		
824	Erste Group Bank	49 160	0,16
1 977	Verbund	138 390	0,46
		187 550	0,62
	Belgique (2023 : 3,05 %)		
2 940	Anheuser-Busch InBev	141 855	0,46
202	D'ieteren Group	32 461	0,11
1 760	Elia Group	130 944	0,43
534	Groupe Bruxelles Lambert	35 271	0,12
1 806	KBC Groep	134 619	0,44
1	Lotus Bakeries	10 780	0,04
54	Sofina	11 794	0,04
566	UCB	108 785	0,36
291	Warehouses De Pauw	5 529	0,02
		612 038	2,02
	Danemark (2023 : 6,62 %)		
383	Carlsberg	35 438	0,12
451	Coloplast	47 548	0,16
539	DSV	110 514	0,36
116	Genmab	23 216	0,08
10 559	Novo Nordisk	883 827	2,91
3 098	Novozymes	169 373	0,56
1 422	Orsted	61 821	0,20
319	Pandora	56 337	0,19
45	Rockwool International	15 399	0,05
838	Tryg	17 025	0,06
16 275	Vestas Wind System	214 054	0,71
426	William Demant Holding	15 093	0,05
34	Zealand Pharma A/S	3 262	0,01
		1 652 907	5,46
	Finlande (2023 : 2,89 %)		
9 097	Kesko Oyj	165 383	0,55
1 446	Kone	67 962	0,22
20 467	Nokia	87 486	0,29
3 894	Nordea Bank	40 908	0,14
1 402	Orion Oyj	59 978	0,20
2 781	Sampo Oyj	109 516	0,36
1 587	UPM-Kymmene	42 150	0,14
6 267	Wartsilap	107 228	0,35
		680 611	2,25

HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	France (2023 : 15,60 %)		
216	Aéroports de Paris	24 127	0,08
649	Air Liquide	101 841	0,34
3 197	Alstom	68 927	0,23
396	Amundi	25 423	0,08
6 990	AXA	239 897	0,79
163	bioMérieux	16 871	0,06
1 192	BNP Paribas	70 590	0,23
500	Cap Gemini	79 075	0,26
1 085	Cie Générale d'Optique Essilor International	255 626	0,84
1 876	Covivio	91 474	0,30
4 326	Dassault Systèmes	144 921	0,48
2 458	Edenred	78 042	0,26
574	Eurofins Scientific	28 304	0,09
1 317	Gecina	119 123	0,39
6 910	Groupe Eurotunnel	106 449	0,35
117	Hermès International	271 674	0,90
378	Ipsen Promesses	41 845	0,14
278	Kering	66 233	0,22
4 991	Klépierre	138 750	0,46
96	La Française des Jeux SAEM	3 573	0,01
1 492	Legrand	140 308	0,46
937	L'Oréal	320 313	1,06
845	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	536 997	1,77
1 503	Pernod-Ricard	163 827	0,54
143	Publicis Groupe	14 729	0,05
3 899	Sanofi	365 492	1,21
96	Sartorius Stedim Biotech	18 115	0,06
3 057	Schneider Electric	736 431	2,43
128	SEB	11 200	0,04
73	SR Teleperformance	6 068	0,02
275	Unibail-Rodamco-Westfield	19 998	0,07
2 681	Vinci SA	267 403	0,88
		4 573 646	15,10

HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Allemagne (2023 : 9,82 %)		
655	Adidas	155 104	0,51
1 242	Allianz	367 508	1,21
228	Bayerische Motoren Werke	18 007	0,06
135	Bayerische Motoren Werke (actions privilégiées)	9 774	0,03
554	Beiersdorf	68 696	0,23
474	Brennt	27 435	0,09
297	Carl Zeiss Meditec	13 519	0,04
470	Commerzbank	7 391	0,02
302	Delivery Hero	8 190	0,03
4 325	Deutsche Annington	126 809	0,42
3 577	Deutsche Bank	59 521	0,20
558	Deutsche Boerse	124 099	0,41
1 581	Deutsche Post	53 723	0,18
6 405	Deutsche Telekom	185 040	0,61
144	Hannover Rueckversicherung	34 762	0,11
666	Henkel AG & Co KGaA (actions privilégiées)	56 410	0,19
4 721	Infineon Technologies	148 239	0,49
666	Knorr Bremse	46 853	0,15
626	LEG Immobilien	51 207	0,17
607	Merck KGaA	84 919	0,28
216	MTU Aero Engines	69 552	0,23
648	Muenchener Rueckversicherungs	315 641	1,04
74	Nemetschek	6 926	0,02
811	Porsche (actions privilégiées)	47 379	0,16
762	Puma	33 802	0,11
18	Rational	14 832	0,05
157	Rheinmetall AG	96 492	0,32
3 219	SAP	760 650	2,52
134	Sartorius (actions privilégiées)	28 837	0,10
189	Scout24	16 084	0,05
2 650	Siemens	499 684	1,66
383	Siemens Energy AG	19 296	0,06
1 030	Siemens Healthineers	52 736	0,17
418	Symrise	42 908	0,14
272	Talanx AG	22 345	0,07
750	Zalando	24 293	0,08
		3 698 663	12,21

HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Irlande (2023 : 1,32 %)		
3 291	Experian	137 123	0,45
297	Kerry Group	27 695	0,09
1 660	Kingspan Group	116 947	0,39
2 950	WPP	29 521	0,10
		311 286	1,03
	Île de Man (2023 : 0,08 %)		
1 504	GVC Holdings	12 500	0,04
		12 500	0,04
	Italie (2023 : 2,66 %)		
990	Amplifon	24 602	0,08
6 904	Banco	53 934	0,18
4 084	BPER Banca	25 051	0,08
5 643	Davide Campari-Milano	33 960	0,11
99	Diasorin	9 856	0,03
5 964	Enel	41 068	0,14
2 579	Finecobank Banca Fineco	43 301	0,14
5 667	Intesa Sanpaolo	21 892	0,07
7 640	Mediobanca	107 533	0,36
1 054	Monclear	53 733	0,18
1 288	Recordati	65 173	0,22
46 079	Terna Rete Elettrica Nazionale	351 122	1,15
4 926	Unicredit	189 774	0,63
		1 020 999	3,37
	Luxembourg (2023 : néant)		
1 275	InPost	21 050	0,07
		21 050	0,07
	Pays-Bas (2023 : 9,57 %)		
54	Adyen	77 598	0,26
5 734	Akzo Nobel	332 343	1,10
154	Argenx	92 400	0,31
76	ASM International	42 469	0,14
1 288	ASML Holding	874 165	2,88
86	ASR Nederland	3 937	0,01
147	BE Semiconductor Industries	19 448	0,06
662	EXOR	58 620	0,19

HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Pays-Bas (suite)		
423	Ferrari	174 445	0,58
9 876	Ferrovial	400 966	1,32
507	Heineken	34 831	0,12
140	IMCD N.V	20 090	0,07
3 056	ING Groep	46 237	0,15
1 219	Koninklijke Philips Electronics	29 743	0,10
2 282	NN Group	96 004	0,32
5 945	Prosus	227 991	0,75
1 489	QIAGEN	64 094	0,21
2 248	Universal Music Group	55 571	0,18
471	Wolters Kluwer	75 548	0,25
		2 726 500	9,00
	Norvège (2023 : 1,36 %)		
10 579	DNB Bank	204 104	0,68
8 504	Gjensidige Forsikring	145 342	0,48
95	Kongsberg Gruppen	10 340	0,03
1 554	Orkla	12 996	0,04
512	Salmar ASA	23 531	0,08
		396 313	1,31
	Portugal (2023 : 0,32 %)		
46 700	EDP - Energias de Portugal	144 350	0,48
		144 350	0,48
	Espagne (2023 : 4,65 %)		
721	Acciona	78 373	0,26
2 727	ACS Actividades de Construccion y Servicios	132 096	0,44
554	Aena	109 360	0,36
1 540	Amadeus IT Holding	105 028	0,35
7 980	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	75 427	0,25
36 180	Banco Santander	161 526	0,53
589	Cellnex Telecom	17 970	0,06
7 437	EDP Renovaveis	74 667	0,25
447	Grifols	4 089	0,01
5 895	Industria De Diseno Textil	292 628	0,97
23 752	Red Electrica	391 908	1,28
		1 443 072	4,76

HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Suède (2023 : 6,21 %)		
115	AddTech	3 027	0,01
1 264	Assa Abloy	36 103	0,12
13 864	Atlas Copco AB	194 764	0,64
208	Beijer Ref AB	2 965	0,01
2 654	Boliden	72 024	0,24
3 791	Epiroc A	63 799	0,21
653	Epiroc B	9 839	0,03
749	EQT	20 038	0,07
335	Evolution Gaming Group	24 969	0,08
3 804	Hennes & Mauritz	49 572	0,16
8 439	Hexagon	77 888	0,26
103	Holmen	3 657	0,01
1 490	Industivarden	45 502	0,15
649	Industrivarden	19 802	0,07
162	Indutrade AB	3 922	0,01
4 621	Investor	118 216	0,39
62	Lundbergs	2 715	0,01
8 663	Nibe Industrier	32 739	0,11
774	Saab AB	15 809	0,05
439	Sagax	8 679	0,03
3 844	Sandvik	66 623	0,22
8 408	Skandinaviska Enskilda Banken	111 296	0,37
9 621	Skanska	195 675	0,65
3 530	Svenska Cellulosa	43 333	0,14
7 550	Svenska Handelsbanken	75 358	0,25
5 007	Swedbank	95 532	0,32
9 033	Tele2	86 252	0,28
12 415	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	97 528	0,32
458	Trelleborg	15 156	0,05
5 245	Volvo	123 132	0,41
		1 715 914	5,67
	Suisse (2023 : 17,36 %)		
9 583	ABB	501 094	1,66
1 709	Alcon	140 046	0,46
120	Bachem Holding	7 404	0,02

HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Suisse (suite)		
1 108	Baloise Holding	193 754	0,64
310	Banque Cantonale Vaudoise	27 584	0,09
811	BKW	129 805	0,43
3 510	Clariant	37 740	0,12
731	Coca-Cola HBC	24 154	0,08
629	DSM-Firmenich	61 466	0,20
235	Galderma Group AG	25 202	0,08
339	Geberit	185 897	0,61
67	Givaudan	283 158	0,93
80	Helvetia Holding	12 736	0,04
1 274	Julius Baer Group	79 637	0,26
36	Kuehne + Nagel International	7 972	0,03
9	Lindt & Spruengli	96 577	0,32
533	Logitech	42 621	0,14
211	Lonza Group	120 472	0,40
6 032	Novartis	570 147	1,89
75	Partners Group Holding	98 303	0,32
2 258	Roche Holding	615 515	2,04
1 203	Sandoz Group	47 650	0,16
346	Schindler Holding	91 885	0,30
521	Sika	119 809	0,40
257	Sonova Holding	81 146	0,27
2 288	STMicroelectronics	55 541	0,18
654	Straumann Holding	79 622	0,26
59	Swatch Group	10 374	0,03
224	Swiss Life Holding	166 994	0,55
3 664	Swiss Prime Site	385 757	1,28
1 273	Swiss Re	177 977	0,59
447	Swisscom	240 310	0,79
93	Temenos	6 352	0,02
9 014	UBS	266 360	0,88
74	VAT Group AG	27 032	0,09
622	Zurich Financial Services	357 125	1,19
		5 375 218	17,75

HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (2023 : 17,14 %)		
6 590	3i Group	284 064	0,95
1 823	Admiral Group	58 296	0,19
5 227	Antofagasta	100 518	0,33
2 235	Ashtead Group	134 212	0,44
5 214	AstraZeneca	660 126	2,19
6 148	Auto Trader Group	58 966	0,19
17 714	Aviva	100 438	0,33
66 205	Barclays	214 714	0,71
18 327	Barratt Developments	97 552	0,32
1 706	Berkeley Group Holdings	80 470	0,27
2 538	Bunzl	101 175	0,33
952	Coca-Cola European Partners	70 616	0,23
5 101	Compass Group	164 231	0,54
790	Croda International	32 343	0,11
8 659	Diageo	265 746	0,88
161	Endeavour Mining	2 775	0,01
14 772	GSK	240 568	0,79
39 710	Haleon	181 257	0,60
2 213	Halma	71 973	0,24
1 237	Hargreaves Lansdown	16 427	0,05
626	Hikma Pharmaceuticals	15 089	0,05
48 792	HSBC Holdings	463 423	1,54
13 679	Informa	132 089	0,44
622	Intercontl Hotels	74 883	0,25
13 517	JD Sports Fashion	15 678	0,05
1 331	Kingfisher	4 004	0,01
965	Land Securities Group	6 816	0,02
14 406	Legal & General Group	40 039	0,13
275 297	Lloyds Banking Group	182 396	0,60
1 183	London Stock Exchange Group	161 465	0,53
13 151	Natwest Group	63 957	0,21
1 067	Next	122 571	0,40
3 495	Pearson	54 191	0,18
2 463	Persimmon	35 687	0,12
8 318	Prudential	64 084	0,21
2 195	Reckitt Benckiser Group	128 305	0,42
6 560	Relx	287 928	0,95
11 030	Rentokil Initial	53 468	0,18

HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (suite)		
22 019	Rolls Royce Holdings	151 425	0,50
231	Sage Group	3 557	0,01
22 193	Schroders	86 859	0,29
13 334	Segro	113 082	0,37
3 778	Smith & Nephew	45 301	0,15
2 890	Smiths Group	60 085	0,20
620	Spirax Sarco Engineering	51 403	0,17
39 721	Taylor Wimpey	58 658	0,19
1 038	Wise	13 383	0,04
		5 426 293	17,91
	Total des actions (2023 : 99,13 %)*	29 998 910	99,05
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,01)**		
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	29 998 910	99,05
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
8	EUX MSCI Europe Futures Mar 25	(7 160)	(0,02)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 269 000 EUR)	(7 160)	(0,02)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(7 160)	(0,02)
	Liquidités et autres actifs nets	295 364	0,97
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	30 287 114	100,00

HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur EUR	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	29 998 910	96,35
** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0	0,00
Autres actifs	1 136 809	3,65
Total des actifs	31 135 719	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 2 tels que mentionnés ci-dessous) et tous les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les titres de participation détenus dans Lotus Bakeries, Sofina, Rational, Lindt & Spruengli ont été classés en Niveau 2 au 31 décembre 2024. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Danemark	5,46	6,62
France	15,10	15,60
Allemagne	12,21	9,82
Pays-Bas	9,00	9,57
Suède	5,67	6,21
Suisse	17,75	17,36
Royaume-Uni	17,91	17,14
Autres*	15,95	16,81
	99,05	99,13

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Autriche (2023 : 0,38 %)		
612	Verbund	42 840	0,25
		42 840	0,25
	Belgique (2023 : 0,98 %)		
194	D'ieteren Group	31 176	0,18
2	Lotus Bakeries	21 560	0,12
333	Syensqo	23 496	0,14
1 136	UCB	218 339	1,26
		294 571	1,70
	Danemark (2023 : 3,35 %)		
1 833	DSV	375 829	2,17
83	Rockwool International	28 404	0,16
		404 233	2,33
	Finlande (2023 : 3,28 %)		
3 803	Neste Oyj	46 111	0,27
365	Orion Oyj	15 615	0,09
5 588	Outotec	50 180	0,29
5 232	Stora Enso	50 845	0,29
4 797	UPM-Kymmene	127 408	0,74
		290 159	1,68
	France (2023 : 26,87 %)		
2 593	Air Liquide	406 894	2,35
3 111	Alstom	67 073	0,39
372	bioMérieux	38 502	0,22
4 047	Bolloré	24 039	0,14
2 039	Cie de Saint-Gobain	174 742	1,01
6 005	Cie Générale des Établissements Michelin SCA	190 959	1,10
2 666	Cie Générale d'Optique Essilor International	628 110	3,63
16 377	GDF Suez	250 732	1,45
213	Ipsen Promesses	23 579	0,14
2 154	L'Oréal	736 345	4,26
5 121	Sanofi	480 042	2,78
3 551	Schneider Electric	855 436	4,95
15 337	TotalEnergies	818 536	4,73
2 243	Vinci SA	223 717	1,29
		4 918 706	28,44

HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Allemagne (2023 : 13,19 %)		
892	Beiersdorf	110 608	0,64
494	Continental	32 021	0,19
1 614	Covestro	93 612	0,54
2 304	Evonik Industries	38 546	0,22
1 394	GEA Group	66 661	0,39
1 227	HeidelbergCement	146 381	0,85
934	Henkel AG & Co KGaA	69 489	0,40
1 521	Henkel AG & Co KGaA (actions privilégiées)	128 829	0,74
11 710	Infineon Technologies	367 694	2,13
1 162	Merck KGaA	162 564	0,94
388	Porsche (actions privilégiées)	22 667	0,13
949	Puma	42 097	0,24
3 903	SAP	922 279	5,33
337	Scout24	28 679	0,17
		2 232 127	12,91
	Irlande (2023 : 3,77 %)		
1 390	Kingspan Group	97 926	0,57
		97 926	0,57
	Italie (2023 : 1,62 %)		
10 333	ENI	135 259	0,78
2 100	Monclear	107 058	0,62
		242 317	1,40
	Luxembourg (2023 : 0,21 %)		
914	Tenaris	16 516	0,10
		16 516	0,10
	Pays-Bas (2023 : 1,77 %)		
421	ASM International	235 255	1,36
1 365	ASML Holding	926 426	5,36
335	EXOR	29 664	0,17
553	JDE Peet’s	9 141	0,05
1 795	Koninklijke Philips Electronics	43 798	0,25
1 994	QIAGEN	85 832	0,50
8 831	Stellantis	111 182	0,64
		1 441 298	8,33

HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Norvège (2023 : 1,41 %)		
2 840	Aker	53 538	0,31
4 183	Marine Harvest	69 269	0,40
12 641	Norsk Hydro	67 222	0,39
6 301	Orkla	52 693	0,30
		242 722	1,40
	Espagne (2023 : 0,31 %)		
2 804	EDP Renovaveis	28 152	0,16
		28 152	0,16
	Suède (2023 : 8,75 %)		
2 601	Alfa Laval	105 163	0,61
38 114	Atlas Copco AB	538 685	3,11
1 730	Beijer Ref AB	24 661	0,14
2 458	Boliden	66 705	0,39
5 481	Essity AB	141 654	0,82
514	Getinge AB	8 156	0,05
685	Holmen	24 319	0,14
499	Investment AB Latour	12 033	0,07
1 048	LIFCO AB	29 366	0,17
9 584	Sandvik	166 107	0,96
1 149	SKF	20 848	0,12
5 451	Svenska Cellulosa	66 914	0,39
886	Swedish Orphan Biovitrum	24 579	0,14
957	Trelleborg	31 667	0,18
		1 260 857	7,29
	Suisse (2023 : 18,98 %)		
14 181	ABB	741 523	4,29
4 481	Alcon	367 200	2,12
152	Bachem Holding	9 378	0,05
32	Barry Callebaut	41 056	0,24
1 672	DSM-Firmenich	163 388	0,94
340	Galderma Group AG	36 463	0,21
4 674	Holcim	435 114	2,52
9	Lindt & Spruengli	96 577	0,56

HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Suisse (suite)		
648	Lonza Group	369 981	2,14
8 714	Novartis	823 651	4,76
2 300	Sandoz Group	91 101	0,53
6 143	STMicroelectronics	149 122	0,86
1 003	Straumann Holding	122 112	0,71
163	Swatch Group	28 660	0,17
243	VAT Group AG	88 766	0,51
		3 564 092	20,61
	Royaume-Uni (2023 : 14,68 %)		
3 545	Antofagasta	68 172	0,39
3 001	Associated British Foods	74 153	0,43
8 043	Auto Trader Group	77 141	0,45
12 389	Barratt Developments	65 944	0,38
918	Berkeley Group Holdings	43 301	0,25
1 192	Croda International	48 801	0,28
1 647	Endeavour Mining	28 386	0,16
43 231	Haleon	197 329	1,14
3 412	Halma	110 966	0,64
561	Hikma Pharmaceuticals	13 523	0,08
11 957	Informa	115 461	0,67
16 403	Kingfisher	49 339	0,29
3 968	Mondi	57 206	0,33
5 389	Pearson	83 558	0,48
1 453	Persimmon	21 053	0,12
5 055	Rio Tinto	288 757	1,67
11 557	Segro	98 012	0,57
20 861	Shell	624 710	3,62
3 097	Smiths Group	64 389	0,37
31 819	Taylor Wimpey	46 989	0,27
		2 177 190	12,59
	Total des actions (2023 : 99,55 %)*	17 253 706	99,76
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	17 253 706	99,76
	Liquidités et autres actifs nets	42 285	0,24
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	17 295 991	100,00

HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur EUR	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	17 253 706	99,72
Autres actifs	47 723	0,28
Total des actifs	17 301 429	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des instruments de Niveau 2 tels que mentionnés ci-dessous) détenues par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classées en Niveau 1. Les titres de participation détenus dans Lotus Bakeries et Lindt & Spruengli ont été classés en Niveau 2 au 31 décembre 2024. Les participations détenues dans Lotus Bakeries ont été classées en Niveau 2 au 31 décembre 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
France	28,44	26,87
Allemagne	12,91	13,19
Pays-Bas	8,33	0,00
Suède	7,29	8,75
Suisse	20,61	18,98
Royaume-Uni	12,59	14,68
Autres*	9,59	17,08
	99,76	99,55

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Autriche (2023 : 0,28 %)		
6 889	Erste Group Bank	410 998	0,20
3 037	OMV	113 401	0,05
1 406	Verbund	98 420	0,05
		622 819	0,30
	Belgique (2023 : 1,22 %)		
3 295	Ageas	154 536	0,07
18 445	Anheuser-Busch InBev	889 971	0,44
438	D'ieteren Group	70 386	0,03
593	Elia Group	44 119	0,02
1 732	Groupe Bruxelles Lambert	114 260	0,06
4 702	KBC Groep	350 487	0,17
8	Lotus Bakeries	86 240	0,04
312	Sofina	68 141	0,03
1 531	Syensqo	108 027	0,05
2 574	UCB	494 723	0,24
3 568	Warehouses De Pauw	67 792	0,03
		2 448 682	1,18
	Îles anglo-normandes (2023 : néant)		
4 455	CVC Capital Partners	94 713	0,05
		94 713	0,05
	Danemark (2023 : 5,03 %)		
155	AP Moeller - Maersk	244 412	0,12
1 944	Carlsberg	179 873	0,09
2 568	Coloplast	270 738	0,13
14 054	Danske Bank	383 895	0,18
4 187	DSV	858 482	0,41
1 296	Genmab	259 383	0,12
66 072	Novo Nordisk	5 530 471	2,67
7 253	Novozymes	396 533	0,19
3 449	Orsted	149 943	0,07
1 670	Pandora	294 933	0,14
192	Rockwool International	65 706	0,03
7 198	Tryg	146 233	0,07
20 575	Vestas Wind System	270 608	0,13
1 814	William Demant Holding	64 267	0,03
1 309	Zealand Pharma A/S	125 594	0,06
		9 241 071	4,44

HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Finlande (2023 : 1,62 %)		
2 931	Elisa	122 516	0,06
9 251	Fortum	125 027	0,06
5 632	Kesko Oyj	102 389	0,05
6 922	Kone	325 334	0,16
8 725	Neste Oyj	105 791	0,05
108 637	Nokia	464 369	0,22
64 705	Nordea Bank	680 089	0,33
2 179	Orion Oyj	93 218	0,04
12 819	Outotec	115 115	0,06
10 288	Sampo Oyj	405 141	0,19
11 996	Stora Enso	116 577	0,06
10 873	UPM-Kymmene	288 787	0,14
10 245	Wartsilap	175 292	0,08
		3 119 645	1,50
	France (2023 : 16,75 %)		
3 999	Accor	188 113	0,09
702	Aéroports de Paris	78 413	0,04
11 871	Air Liquide	1 862 797	0,90
7 130	Alstom	153 723	0,07
1 269	Amundi	81 470	0,04
1 178	Arkema	86 642	0,04
36 114	AXA	1 239 432	0,60
835	bioMérieux	86 423	0,04
20 848	BNP Paribas	1 234 619	0,59
14 815	Bolloré	88 001	0,04
3 904	Bouygues	111 420	0,05
6 470	Bureau Veritas	189 830	0,09
3 162	Cap Gemini	500 070	0,24
11 110	Carrefour	152 540	0,07
9 325	Cie de Saint-Gobain	799 153	0,38
13 701	Cie Générale des Établissements Michelin SCA	435 692	0,21
6 099	Cie Générale d'Optique Essilor International	1 436 924	0,69
1 184	Covivio	57 732	0,03
21 572	Crédit Agricole	286 692	0,14
13 224	Danone	861 147	0,41
407	Dassault Aviation	80 260	0,04
13 632	Dassault Systèmes	456 672	0,22

HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	France (suite)		
5 089	Edenred	161 576	0,08
1 513	Eiffage	128 181	0,06
858	Eurazeo	61 733	0,03
2 785	Eurofins Scientific	137 328	0,07
37 931	France Télécom	365 200	0,18
37 208	GDF Suez	569 654	0,27
951	Gecina	86 018	0,04
6 235	Groupe Eurotunnel	96 050	0,05
649	Hermès International	1 506 978	0,72
778	Ipsen Promesses	86 125	0,04
1 519	Kering	361 902	0,17
4 439	Klépierre	123 404	0,06
2 123	La Française des Jeux SAEM	79 018	0,04
5 378	Legrand	505 747	0,24
4 934	L'Oréal	1 686 688	0,81
5 635	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	3 581 042	1,73
4 166	Pernod-Ricard	454 094	0,22
4 664	Publicis Groupe	480 392	0,23
3 915	Renault	184 201	0,09
4 588	Rexel	112 865	0,05
7 457	Safran	1 581 630	0,76
23 443	Sanofi	2 197 547	1,06
592	Sartorius Stedim Biotech	111 710	0,05
11 201	Schneider Electric	2 698 321	1,31
508	SEB	44 450	0,02
14 721	Société Générale	399 822	0,19
1 823	Sodexo	145 020	0,07
1 111	SR Teleperformance	92 346	0,04
1 926	Thales	267 040	0,13
44 237	TotalEnergies	2 360 929	1,15
2 410	Unibail-Rodamco-Westfield	175 255	0,08
14 502	Veolia Environnement	393 149	0,19
10 259	Vinci SA	1 023 233	0,49
		32 726 413	15,74
	Allemagne (2023 : 12,82 %)		
3 322	Adidas	786 649	0,38
8 032	Allianz	2 376 669	1,15
18 329	BASF	778 249	0,37

HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Allemagne (suite)		
20 014	Bayer	386 550	0,19
5 975	Bayerische Motoren Werke	471 906	0,23
1 216	Bayerische Motoren Werke (actions privilégiées)	88 038	0,04
1 688	Bechtle	52 497	0,03
2 054	Beiersdorf	254 696	0,12
2 671	Brennt	154 597	0,07
818	Carl Zeiss Meditec	37 235	0,02
19 437	Commerzbank	305 647	0,15
2 268	Continental	147 012	0,07
3 682	Covestro	213 556	0,10
1 287	CTS Eventim AG & Co KGaA	105 084	0,05
15 374	Daimler	827 121	0,40
10 175	Daimler Truck Holding	374 949	0,18
3 828	Delivery Hero	103 815	0,05
15 170	Deutsche Annington	444 784	0,21
38 863	Deutsche Bank	646 680	0,31
3 874	Deutsche Boerse	861 578	0,41
12 061	Deutsche Lufthansa	74 489	0,04
20 894	Deutsche Post	709 978	0,34
71 502	Deutsche Telekom	2 065 693	0,99
45 735	E.ON	514 290	0,25
5 287	Evonik Industries	88 452	0,04
4 232	Fresenius Medical Care & Co KGaA	186 885	0,09
8 609	Fresenius SE & Co KGaA	288 746	0,14
3 195	GEA Group	152 785	0,07
1 228	Hannover Rueckversicherung	296 439	0,14
2 779	HeidelbergCement	331 535	0,16
2 142	Henkel AG & Co KGaA	159 365	0,08
3 449	Henkel AG & Co KGaA (actions privilégiées)	292 130	0,14
26 816	Infineon Technologies	842 022	0,40
1 475	Knorr Bremse	103 766	0,05
1 531	LEG Immobilien	125 236	0,06
2 665	Merck KGaA	372 834	0,18
1 096	MTU Aero Engines	352 912	0,17
2 744	Muenchener Rueckversicherungs	1 336 602	0,64
1 188	Nemetschek	111 197	0,05
2 346	Porsche (actions privilégiées)	137 053	0,07
3 159	Porsche Automobil Holding (actions privilégiées)	114 830	0,06

HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Allemagne (suite)		
2 179	Puma	96 660	0,05
110	Rational	90 640	0,04
889	Rheinmetall AG	546 379	0,26
12 878	RWE	371 273	0,18
21 425	SAP	5 062 728	2,44
538	Sartorius (actions privilégiées)	115 778	0,06
1 547	Scout24	131 650	0,06
15 568	Siemens	2 935 502	1,41
13 099	Siemens Energy AG	659 928	0,32
5 747	Siemens Healthineers	294 246	0,14
2 704	Symrise	277 566	0,13
1 334	Talanx AG	109 588	0,05
4 203	Volkswagen (actions privilégiées)	374 235	0,18
4 620	Zalando	149 642	0,07
		29 290 366	14,08
	Irlande (2023 : 1,76 %)		
37 572	AIB Group	200 259	0,10
21 053	Bank of Ireland	185 393	0,09
2 035	DCC	126 508	0,06
18 873	Experian	786 363	0,37
3 182	Kerry Group	296 721	0,14
3 176	Kingspan Group	223 749	0,11
21 975	WPP	219 906	0,11
		2 038 899	0,98
	Île de Man (2023 : 0,07 %)		
12 456	GVC Holdings	103 527	0,05
		103 527	0,05
	Italie (2023 : 3,00 %)		
2 570	Amplifon	63 865	0,03
19 387	Assicurazioni Generali	528 683	0,25
26 553	Banco	207 432	0,10
20 409	BPER Banca	125 189	0,06
12 693	Davide Campari-Milano	76 386	0,04
451	Diasorin	44 902	0,02
166 919	Enel	1 149 404	0,55
47 239	ENI	618 359	0,30
12 450	Finecobank Banca Fineco	209 036	0,10
8 245	Finmeccanica	213 793	0,10

HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Italie (suite)		
6 929	Infrastrutture Wireless Italiane	68 008	0,03
299 611	Intesa Sanpaolo	1 157 397	0,56
10 512	Mediobanca	147 956	0,07
4 790	Monclear	244 194	0,12
10 558	Nexi Spa	56 591	0,03
9 301	Poste Italiane	126 680	0,06
5 795	Prysmian	357 320	0,17
2 154	Recordati	108 992	0,05
41 076	Snam SpA	175 682	0,08
205 446	Telecom Italia	50 663	0,02
28 661	Terna Rete Elettrica Nazionale	218 397	0,11
30 179	Unicredit	1 162 646	0,57
8 271	Unipol Gruppo	99 500	0,05
		7 211 075	3,47
	Luxembourg (2023 : 0,21 %)		
9 552	ArcelorMittal	214 251	0,10
4 614	InPost	76 177	0,04
3 146	Spotify Technology	1 359 206	0,66
8 463	Tenaris	152 927	0,07
		1 802 561	0,87
	Pays-Bas (2023 : 8,95 %)		
9 386	ABN AMRO Bank	139 758	0,07
447	Adyen	642 339	0,31
28 066	Aegon	160 538	0,08
3 998	Aercap Holdings	369 492	0,18
12 172	Airbus Group	1 883 982	0,91
3 473	Akzo Nobel	201 295	0,10
1 226	Argenx	735 600	0,35
957	ASM International	534 771	0,26
8 195	ASML Holding	5 561 947	2,68
3 265	ASR Nederland	149 472	0,07
1 574	BE Semiconductor Industries	208 240	0,10
1 603	Euronext	173 605	0,08
2 029	EXOR	179 668	0,09
2 582	Ferrari	1 064 817	0,51
9 950	Ferrovial	403 970	0,19
5 869	Heineken	403 200	0,19
2 638	Heineken Holding	152 608	0,07

HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Pays-Bas (suite)		
1 160	IMCD N.V	166 460	0,08
67 668	ING Groep	1 023 817	0,49
2 514	JDE Peet's	41 556	0,02
19 059	Koninklijke Ahold Delhaize	600 168	0,29
80 410	Koninklijke KPN	282 641	0,14
16 378	Koninklijke Philips Electronics	399 623	0,19
5 514	NN Group	231 974	0,11
28 056	Prosus	1 075 948	0,52
4 513	QIAGEN	194 262	0,09
2 244	Randstad Holding	91 353	0,04
40 461	Stellantis	509 404	0,24
16 763	Universal Music Group	414 381	0,20
4 905	Wolters Kluwer	786 762	0,38
		18 783 651	9,03
	Norvège (2023 : 1,01 %)		
6 518	Aker	122 872	0,06
18 344	DNB Bank	353 917	0,17
17 163	Equinor	387 317	0,19
4 126	Gjensidige Forsikring	70 518	0,03
1 813	Kongsberg Gruppen	197 324	0,09
9 594	Marine Harvest	158 873	0,08
29 214	Norsk Hydro	155 354	0,07
14 452	Orkla	120 858	0,06
1 346	Salmar ASA	61 861	0,03
12 987	Telenor	140 134	0,07
3 357	Yara International	85 862	0,04
		1 854 890	0,89
	Portugal (2023 : 0,28 %)		
63 927	EDP – Energias de Portugal	197 598	0,10
9 467	Galp Energia	150 999	0,07
5 837	Jeronimo Martins	107 693	0,05
		456 290	0,22
	Espagne (2023 : 3,89 %)		
498	Acciona	54 132	0,03
3 671	ACS Actividades de Construccion y Servicios	177 823	0,09
1 529	Aena	301 825	0,15
9 239	Amadeus IT Holding	630 100	0,30

HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Espagne (suite)		
118 058	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1 115 884	0,54
110 823	Banco de Sabadell	208 015	0,10
317 392	Banco Santander	1 416 996	0,67
81 982	CaixaBank	429 258	0,21
10 854	Cellnex Telecom	331 156	0,16
6 432	EDP Renovaveis	64 577	0,03
6 548	Endesa	136 002	0,07
5 963	Grifols	54 550	0,03
123 995	Iberdrola	1 649 134	0,78
22 388	Industria De Diseno Textil	1 111 340	0,53
8 365	Red Electrica	138 023	0,07
24 318	Repsol	284 277	0,14
81 816	Telefonica	322 109	0,15
		8 425 201	4,05
	Suède (2023 : 4,82 %)		
5 324	AddTech	140 155	0,07
5 893	Alfa Laval	238 264	0,11
20 417	Assa Abloy	583 165	0,28
86 820	Atlas Copco AB	1 227 348	0,59
8 040	Beijer Ref AB	114 611	0,06
5 639	Boliden	153 031	0,07
13 426	Epiroc A	225 947	0,11
8 039	Epiroc B	121 131	0,06
7 609	EQT	203 567	0,10
12 412	Essity AB	320 782	0,15
3 499	Evolution Gaming Group	260 800	0,13
13 665	Fastighets AB Balder	91 725	0,04
4 640	Getinge AB	73 626	0,04
11 697	Hennes & Mauritz	152 430	0,07
42 292	Hexagon	390 337	0,19
1 541	Holmen	54 709	0,03
2 541	Industivarden	77 597	0,04
3 245	Industrivarden	99 011	0,05
5 634	Indutrade AB	136 400	0,07
3 052	Investment AB Latour	73 596	0,04
35 534	Investor	909 042	0,44
4 805	LIFCO AB	134 640	0,06

HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Suède (suite)		
1 566	Lundbergs	68 572	0,03
31 249	Nibe Industrier	118 097	0,06
6 604	Saab AB	134 891	0,06
4 530	Sagax	89 559	0,04
21 724	Sandvik	376 513	0,18
10 143	Securitas	121 363	0,06
32 324	Skandinaviska Enskilda Banken	427 870	0,21
7 013	Skanska	142 632	0,07
7 031	SKF	127 574	0,06
12 495	Svenska Cellulosa	153 382	0,07
29 717	Svenska Handelsbanken	296 612	0,14
17 501	Swedbank	333 913	0,16
4 018	Swedish Orphan Biovitrum	111 464	0,05
11 063	Tele2	105 636	0,05
56 516	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	443 968	0,21
48 648	TeliaSonera	130 405	0,06
4 442	Trelleborg	146 986	0,07
4 130	Volva	97 533	0,05
32 539	Volvo	763 884	0,37
		9 972 768	4,80
	Suisse (2023 : 16,18 %)		
32 397	ABB	1 694 036	0,81
3 475	Adecco	82 800	0,04
10 261	Alcon	840 849	0,40
691	Bachem Holding	42 634	0,02
904	Baloise Holding	158 081	0,08
603	Banque Cantonale Vaudoise	53 654	0,03
73	Barry Callebaut	93 659	0,05
430	BKW	68 824	0,03
2	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	213 123	0,10
11 027	Cie Financière Richemont	1 620 405	0,78
4 379	Clariant	47 083	0,02
4 523	Coca-Cola HBC	149 451	0,07
3 787	DSM-Firmenich	370 066	0,18
1 887	Dufry Group	73 073	0,04
143	EMS Chemie Holdings	93 182	0,04
1 708	Galderma Group AG	183 173	0,09
684	Geberit	375 083	0,18

HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Suisse (suite)		
189	Givaudan	798 760	0,38
212 437	Glencore International	908 007	0,44
758	Helvetia Holding	120 676	0,06
10 701	Holcim	996 182	0,48
4 200	Julius Baer Group	262 539	0,13
982	Kuehne + Nagel International	217 450	0,10
22	Lindt & Spruengli	236 077	0,11
3 177	Logitech	254 046	0,12
1 480	Lonza Group	845 019	0,41
53 757	Nestlé	4 289 461	2,05
40 442	Novartis	3 822 593	1,84
467	Partners Group Holding	612 102	0,29
15 060	Roche Holding	4 110 810	1,98
8 338	Sandoz Group	330 260	0,16
1 311	Schindler Holding	348 329	0,17
3 109	SGS	301 086	0,14
6 303	SIG Combibloc Group	120 093	0,06
3 135	Sika	720 926	0,35
1 032	Sonova Holding	325 847	0,16
14 017	STMicroelectronics	340 263	0,16
2 278	Straumann Holding	277 340	0,13
595	Swatch Group	104 617	0,05
591	Swiss Life Holding	440 595	0,21
1 597	Swiss Prime Site	168 137	0,08
6 196	Swiss Re	866 258	0,42
526	Swisscom	282 780	0,14
1 189	Temenos	81 216	0,04
67 373	UBS	1 990 846	0,96
553	VAT Group AG	202 008	0,10
3 002	Zurich Financial Services	1 723 614	0,83
		32 257 113	15,51
	Émirats arabes unis (2023 : 0,00 %)		
1 973	NMC Health**	0	0,00
		0	0,00

HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (2023 : 20,62 %)		
20 012	3i Group	862 623	0,41
5 305	Admiral Group	169 644	0,08
26 060	Anglo American	745 100	0,36
8 036	Antofagasta	154 536	0,07
8 996	Ashtead Group	540 208	0,26
6 862	Associated British Foods	169 555	0,08
31 811	AstraZeneca	4 027 483	1,95
18 346	Auto Trader Group	175 957	0,08
55 154	Aviva	312 721	0,15
62 071	BAE Systems	862 209	0,41
298 055	Barclays	966 645	0,46
28 089	Barratt Developments	149 513	0,07
2 110	Berkeley Group Holdings	99 527	0,05
332 141	BP	1 578 730	0,76
40 908	British American Tobacco	1 424 930	0,69
131 779	BT Group	229 590	0,11
6 889	Bunzl	274 622	0,13
109 187	Centrica	176 429	0,08
4 208	Coca-Cola European Partners	312 136	0,15
34 690	Compass Group	1 116 876	0,54
2 702	Croda International	110 621	0,05
45 540	Diageo	1 397 628	0,67
3 758	Endeavour Mining	64 769	0,03
84 909	GSK	1 382 779	0,66
157 820	Haleon	720 372	0,35
7 735	Halma	251 561	0,12
7 199	Hargreaves Lansdown	95 602	0,05
3 349	Hikma Pharmaceuticals	80 726	0,04
373 354	HSBC Holdings	3 546 085	1,72
16 452	Imperial Tobacco Group	507 998	0,24
27 281	Informa	263 435	0,13
3 284	Intercontl Hotels	395 361	0,19
3 286	Intertek Group	187 905	0,09
36 258	J Sainsbury	119 981	0,06
52 491	JD Sports Fashion	60 883	0,03
38 168	Kingfisher	114 807	0,06
14 588	Land Securities Group	103 039	0,05
121 817	Legal & General Group	338 572	0,16

HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (suite)		
1 257 864	Lloyds Banking Group	833 390	0,40
9 795	London Stock Exchange Group	1 336 899	0,64
46 613	M and G Prudential	111 541	0,05
42 063	Marks & Spencer	191 031	0,09
26 448	Melrose Industries	177 149	0,09
9 104	Mondi	131 251	0,06
100 204	National Grid	1 151 334	0,55
145 209	Natwest Group	706 188	0,34
2 458	Next	282 362	0,14
12 597	Pearson	195 321	0,09
6 593	Persimmon	95 528	0,05
14 453	Phoenix Group Holdings	89 150	0,04
56 016	Prudential	431 563	0,21
14 177	Reckitt Benckiser Group	828 693	0,40
38 242	Relx	1 677 255	0,81
51 427	Rentokil Initial	249 294	0,12
23 130	Rio Tinto	1 321 254	0,64
174 218	Rolls Royce Holdings	1 198 099	0,58
20 507	Sage Group	315 735	0,15
16 321	Schroders	63 878	0,03
26 317	Segro	223 188	0,11
5 486	Severn Trent	166 409	0,08
127 235	Shell	3 810 219	1,84
17 815	Smith & Nephew	213 613	0,10
7 158	Smiths Group	148 820	0,07
1 515	Spirax Sarco Engineering	125 607	0,06
22 646	SSE	439 328	0,21
43 275	Standard Chartered	517 429	0,25
72 970	Taylor Wimpey	107 759	0,05
140 525	TESCO	625 962	0,30
50 912	Unilever	2 800 485	1,35
13 890	United Utilities Group	176 646	0,08
455 648	Vodafone Group	376 394	0,18
3 680	Whitbread	131 121	0,06
13 645	Wise	175 923	0,08
		45 516 976	21,89

HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Total des actions (2023 : 98,51 %)*	205 966 660	99,05
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,01 %)***		
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	205 966 660	99,05
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
1	EUX EURO STOXX 50 Futures Mar 25	(970)	(0,00)
48	EUX MSCI Europe Futures Mar 25	(42 960)	(0,02)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 1 662 810 EUR)	(43 930)	(0,02)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(43 930)	(0,02)
	Liquidités et autres actifs nets	2 016 702	0,97
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	207 939 432	100,00

Analyse du total des actifs	Juste valeur EUR	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	205 966 660	99,02
** Valeurs mobilières autres que celles mentionnées ci-dessus	0	0,00
*** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0	0,00
Autres actifs	2 047 179	0,98
Total des actifs	208 013 839	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 2 et de Niveau 3 tels que mentionnés ci-dessous) et tous les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les titres de participation détenus dans Lotus Bakeries, Sofina, Rational, Lindt & Spruengli, Chocoladefabriken Lindt & Spruengli, Dassault Aviation ont été classés en Niveau 2 au 31 décembre 2024. Les participations détenues dans Lotus Bakeries et AP Moeller – Maersk ont été classées en Niveau 2 au 31 décembre 2023. Les investissements détenus dans NMC Health ont été classés en Niveau 3 aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Danemark	0,00	5,03
France	15,74	16,75
Allemagne	14,08	12,82
Pays-Bas	9,03	8,95
Suisse	15,51	16,18
Royaume-Uni	21,89	20,62
Autres*	22,80	18,16
	99,05	98,51

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Indonésie (2023 : 99,73 %)		
15 196 889	Adaro Energy	2 294 405	1,83
7 165 770	Amman Mineral Internasional	3 773 215	3,02
22 224 102	Astra International	6 765 958	5,41
60 906 092	Bank Central Asia	36 611 770	29,27
40 989 307	Bank Mandiri	14 516 250	11,60
16 379 975	Bank Negara Indonesia Persero	4 427 020	3,54
74 880 143	Bank Rakyat Indonesia Persero	18 981 732	15,17
25 731 996	Barito Pacific	1 470 857	1,18
8 548 566	Chandra Asri Pacific Tbk PT	3 983 488	3,18
8 101 736	Charoen Pokphand Indonesia	2 396 040	1,92
989 292 299	GoTo Gojek Tokopedia	4 302 607	3,44
2 703 061	Indah Kiat Paper & Pulp	1 142 020	0,91
2 560 853	Indofood CBP Sukses Makmur	1 809 860	1,45
4 820 214	Indofood Sukses Makmur	2 306 036	1,84
23 159 590	Kalbe Farma	1 956 946	1,56
10 747 807	Merdeka Copper Gold	1 078 454	0,86
20 515 881	Sumber Alfaria Trijaya	3 632 822	2,90
54 381 510	Telekomunikasi Indonesia	9 156 502	7,32
8 377 251	Unilever Indonesia	981 120	0,79
1 638 316	United Tractors	2 725 437	2,18
		124 312 539	99,37
	Total des actions (2023 : 99,73 %)*	124 312 539	99,37
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,01 %)**		
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	124 312 539	99,37
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
52	EUX MSCI Indonesia Futures Mar 25	(21 387)	(0,02)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 816 920 USD)	(21 387)	(0,02)

HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(21 387)	(0,02)
Liquidités et autres actifs nets	804 855	0,65
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	125 096 007	100,00

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	124 312 539	99,21
** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0	0,00
Autres actifs	985 300	0,79
Total des actifs	125 297 839	100,00

Toutes les positions en actions et les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. EUX MSCI Indonesia Futures Mar 25 détenus par le compartiment au 31 décembre 2024 ont été classés en Niveau 2. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Indonésie	99,37	99,73
	99,37	99,73

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Japon (2023 : 98,91 %)		
7 337	Advantest	429 408	4,37
25 928	Astellas Pharma	253 159	2,58
1 606	Capcom	35 500	0,36
11 142	Central Japan Railway	210 206	2,14
8 086	Chugai Pharmaceutical	360 104	3,67
13 327	Daiichi Sankyo	369 045	3,76
495	Disco	134 585	1,37
23 373	East Japan Railway	415 675	4,23
2 590	Eisai	71 342	0,73
17 742	Fanuc	471 321	4,80
1 156	Fast Retailing	395 876	4,03
6 765	Fujitsu	120 505	1,23
2 152	Hoya	271 328	2,76
19 893	Japan Exchange Group	224 043	2,28
16 934	Japan Post Bank	161 033	1,64
345	Japan Real Estate Investment	236 864	2,41
939	Keyence	386 152	3,93
401	Konami	37 763	0,38
34 152	Kubota	399 628	4,07
512	Lasertec	49 470	0,50
13 116	Mitsubishi Estate	183 646	1,87
9 381	Mitsubishi UFJ Financial Group	110 189	1,12
6 702	Murata Manufacturing	109 148	1,11
2 504	Nexon Company	37 864	0,38
3 168	Nintendo	186 742	1,90
413	Nippon Building Fund	321 654	3,27
9 316	Nomura Research Institute	276 172	2,81
959	NTT Data	18 489	0,19
3 493	Obic	104 306	1,06
14 834	ONO Pharmaceutical	154 277	1,57
2 077	Oracle Japan	200 286	2,04
6 190	Oriental Land	134 781	1,37
7 963	Recruit Holdings	564 696	5,75
2 640	Renesas Electronics	34 377	0,35
1 695	SBI Holdings	42 947	0,44

HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
3 796	Secom	129 681	1,32
15 531	Shionogi	219 288	2,23
2 039	Shizuoka Financial Group	16 665	0,17
801	SMC	316 914	3,23
4 168	Softbank Group	243 593	2,48
2 488	So-Net	22 116	0,22
5 615	Sony	120 367	1,22
212	Start Today	6 606	0,07
1 892	Sysmex	35 111	0,36
6 250	Terumo	121 771	1,24
5 602	TIS	133 206	1,36
601	Toho	23 534	0,24
7 737	Tokio Marine Holdings	281 990	2,87
1 013	Tokyo Electron	155 888	1,59
4 573	Toyota Motor	91 542	0,93
592	Trend Micro	32 271	0,33
5 455	Yaskawa Electric	141 165	1,44
2 058	Yokogawa Electric	44 497	0,45
36 852	Z Holdings	98 344	1,00
	Total des actions (2023 : 98,91 %)*	9 747 130	99,22
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,01 %)**		
4	OSE MINI TPX IDX Futures Mar 25	1 466	0,01
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 70 921 USD)	1 466	0,01
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	9 748 596	99,23
	Liquidités et autres actifs nets	75 501	0,77
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	9 824 097	100,00

HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	9 747 130	99,18
** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	1 466	0,01
Autres actifs	79 672	0,81
Total des actifs	9 828 268	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 2 tels que mentionnés ci-dessous) et tous les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les titres de participation détenus dans Nippon Building Fund, Japan Real Estate Investment, Daiwa House Residential Investment et Nomura Real Estate Master Fund ont été classés en Niveau 2 au 31 décembre 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Japon	99,22	98,91
	99,22	98,91

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Japon (2023 : 99,23 %)		
14 195	Advantest	830 781	7,75
23 232	Asahi Kasei	161 498	1,51
33 564	Astellas Pharma	327 717	3,06
10 573	Bridgestone	359 251	3,35
17 277	Canon	567 362	5,30
7 188	Dai Nippon Printing	101 513	0,95
4 885	Daikin Industries	580 008	5,41
20 731	FUJIFILM Holdings	436 491	4,07
56 479	Hitachi	1 414 850	13,21
8 628	Kao	350 698	3,27
4 270	Kawasaki Kisen Kaisha	61 254	0,57
16 224	Komatsu	449 061	4,19
11 888	Kyocera	119 175	1,11
461	Lasertec	44 542	0,42
1 642	Makita	50 599	0,47
26 415	Marubeni	402 125	3,75
6 158	Matsumotokiyoshi	90 317	0,84
795	McDonald’s Holdings	31 312	0,29
2 160	Meiji Holdings	43 994	0,41
30 954	Mitsubishi	512 880	4,79
23 395	Mitsui	492 879	4,60
15 665	Murata Manufacturing	255 119	2,38
7 730	Nidec	140 425	1,31
8 722	Nippon Paint	56 802	0,53
8 110	Nippon Yusen	272 105	2,54
553	Nitori Holdings	65 572	0,61
3 246	Omron	110 561	1,03
2 580	ONO Pharmaceutical	26 833	0,25
4 132	Otsuka Holdings	226 108	2,11
43 198	Panasonic	451 605	4,22
31 173	Renesas Electronics	405 927	3,79
9 783	Ricoh	112 763	1,05
6 997	Sekisui Chemical	120 876	1,13
7 407	Shiseido	131 329	1,23
4 578	Sumitomo Metal Mining	105 245	0,98

HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
1 279	Suntory Beverage And Food	40 797	0,38
24 845	Terumo	484 063	4,52
2 642	Toto	63 965	0,60
1 124	Toyota Industries	92 010	0,86
3 169	Yaskawa Electric	82 008	0,77
	Total des actions (2023 : 99,23 %)*	10 672 420	99,61
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	10 672 420	99,61
	Liquidités et autres actifs nets	41 899	0,39
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	10 714 319	100,00

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	10 672 420	99,54
Autres actifs	49 758	0,46
Total des actifs	10 722 178	100,00

Toutes les positions en actions détenues par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classées en Niveau 1. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Japon	99,61	99,23
	99,61	99,23

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Japon (2023 : 98,82 %)		
32 100	Advantest	1 878 696	1,19
27 138	Aeon	638 043	0,40
8 123	AGC	239 049	0,15
21 945	Aisin	248 201	0,16
19 377	Ajinomoto	795 498	0,50
6 697	All Nippon Airways	122 106	0,08
60 541	Asahi Group Holdings	638 308	0,40
51 765	Asahi Kasei	359 845	0,23
28 639	Asics	566 730	0,36
75 823	Astellas Pharma	740 331	0,47
24 716	Bandai Namco Holdings	594 310	0,38
23 923	Bridgestone	812 858	0,51
9 719	Brother Industries	166 817	0,11
39 117	Canon	1 284 569	0,81
14 373	Capcom	317 713	0,20
32 366	Central Japan Railway	610 621	0,39
23 919	Chiba Bank	186 059	0,12
26 608	Chubu Electric Power	280 285	0,18
28 140	Chugai Pharmaceutical	1 253 193	0,79
44 321	Concordia Financial Group	245 661	0,15
16 093	Dai Nippon Printing	227 274	0,14
13 395	Daifuku	281 264	0,18
37 924	Dai-ichi Life Insurance	1 021 940	0,65
73 421	Daiichi Sankyo	2 033 139	1,29
11 052	Daikin Industries	1 312 232	0,83
2 406	Daito Trust Construction	269 060	0,17
24 868	Daiwa House Industry	768 699	0,49
55 079	Daiwa Securities Group	367 287	0,23
79 234	Denso	1 116 465	0,71
8 460	Dentsu	205 202	0,13
3 859	Disco	1 049 218	0,66
38 024	East Japan Railway	676 235	0,43
10 416	Eisai	286 911	0,18
39 622	Fanuc	1 052 570	0,67
8 001	Fast Retailing	2 739 971	1,73
5 576	Fuji Electric	303 636	0,19
24 845	Fuji Heavy Industries	445 964	0,28

HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
46 904	FUJIFILM Holdings	987 563	0,62
10 536	Fujikura	438 978	0,28
69 422	Fujitsu	1 236 618	0,78
9 463	Hankyu	247 895	0,16
734	Hikari Tsushin	161 035	0,10
194 268	Hitachi	4 866 589	3,08
4 528	Hitachi Construction Machinery	101 330	0,06
188 041	Honda Motor	1 836 618	1,16
4 554	Hoshizaki Electric	181 511	0,11
14 566	Hoya	1 836 506	1,16
19 253	Hulic	167 833	0,11
37 929	Idemitsu Kosan	249 908	0,16
36 930	Inpex	463 035	0,29
23 595	Isuzu Motors	324 063	0,20
49 803	ITOCHU	2 481 911	1,57
5 931	Japan Airlines	94 063	0,06
41 578	Japan Exchange Group	468 268	0,30
60 628	Japan Post Bank	576 537	0,36
80 602	Japan Post Holdings	764 427	0,48
7 844	Japan Post Insurance	145 091	0,09
280	Japan Real Estate Investment	192 237	0,12
50 278	Japan Tobacco	1 305 257	0,82
23 636	JFE Holdings	267 627	0,17
114 366	JX Holdings	601 302	0,38
16 453	Kajima	301 610	0,19
38 264	Kansai Electric Power	426 927	0,27
19 520	Kao	793 419	0,50
15 988	Kawasaki Kisen Kaisha	229 352	0,15
64 286	KDDI	2 062 421	1,30
8 153	Keyence	3 352 815	2,12
27 877	Kikkoman	312 632	0,20
32 086	Kirin Holdings	418 327	0,26
6 244	Kobe Bussan	136 672	0,09
6 427	Kokusai Electric Corp	87 719	0,05
36 721	Komatsu	1 016 393	0,64
4 176	Konami	393 260	0,25
39 440	Kubota	461 505	0,29

HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
53 793	Kyocera	539 265	0,34
10 083	Kyowa Hakko Kirin	152 406	0,10
3 308	Lasertec	319 623	0,20
9 875	Makita	304 305	0,19
59 703	Marubeni	908 879	0,57
14 268	Matsumotokiyoshi	209 263	0,13
3 620	McDonald’s Holdings	142 580	0,09
9 744	Meiji Holdings	198 464	0,12
15 063	MINEBEA MITSUMI	246 274	0,16
140 075	Mitsubishi	2 320 917	1,47
55 917	Mitsubishi Chemical Holdings	284 531	0,18
79 686	Mitsubishi Electric	1 362 410	0,86
45 276	Mitsubishi Estate	633 939	0,40
134 284	Mitsubishi Heavy Industries	1 899 423	1,20
465 242	Mitsubishi UFJ Financial Group	5 464 728	3,46
36 877	Mitsubishi UFJ Lease & Finance	244 501	0,15
105 749	Mitsui	2 227 888	1,41
7 096	Mitsui Chemicals	156 675	0,10
111 918	Mitsui Fudosan	904 402	0,57
14 431	Mitsui Osk Lines	505 764	0,32
101 071	Mizuho Financial Group	2 490 761	1,57
10 402	Monotaro	176 853	0,11
53 911	MS&AD Insurance Group Holdings	1 183 119	0,75
70 895	Murata Manufacturing	1 154 592	0,73
10 290	NEC	898 313	0,57
13 784	Nexon Company	208 435	0,13
34 976	Nidec	635 381	0,40
43 531	Nintendo	2 565 991	1,62
321	Nippon Building Fund	250 003	0,16
39 126	Nippon Paint	254 807	0,16
37 960	Nippon Steel	768 572	0,49
1 252 002	Nippon Telegraph & Telephone	1 258 694	0,80
18 350	Nippon Yusen	615 675	0,39
93 367	Nissan Motor	285 163	0,18
8 321	Nissin Food Products	202 413	0,13
3 307	Nitori Holdings	392 122	0,25
29 260	Nitto Denko	498 962	0,32

HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
37 349	NKSJ Holdings	978 878	0,62
125 923	Nomura Holding	746 196	0,47
15 831	Nomura Research Institute	469 309	0,30
26 189	NTT Data	504 916	0,32
26 863	Obayashi	357 752	0,23
13 362	Obic	399 007	0,25
49 345	Olympus	744 288	0,47
7 244	Omron	246 737	0,16
15 516	ONO Pharmaceutical	161 370	0,10
1 612	Oracle Japan	155 446	0,10
45 716	Oriental Land	995 420	0,63
48 361	ORIX	1 048 704	0,66
15 374	Osaka Gas	338 471	0,21
9 295	Otsuka	213 449	0,13
18 698	Otsuka Holdings	1 023 179	0,65
15 808	Pan Pacific International Holdings	434 127	0,27
97 698	Panasonic	1 021 366	0,65
61 964	Rakuten	338 641	0,21
58 759	Recruit Holdings	4 166 894	2,64
70 540	Renesas Electronics	918 555	0,58
87 085	Resona Holdings	634 187	0,40
22 558	Ricoh	260 014	0,16
11 275	SBI Holdings	285 677	0,18
3 331	SCREEN Holdings	201 140	0,13
6 226	SCSK	131 960	0,08
17 595	Secom	601 092	0,38
12 032	Seiko Epson	220 145	0,14
15 627	Sekisui Chemical	269 962	0,17
25 002	Sekisui House	601 664	0,38
92 757	Seven & I Holdings	1 467 846	0,93
12 798	SG Holdings	122 638	0,08
9 792	Shimadzu	277 947	0,18
3 143	Shimano	427 773	0,27
75 483	Shin-Etsu Chemical	2 543 637	1,61
31 683	Shionogi	447 344	0,28
16 504	Shiseido	292 621	0,19
17 603	Shizuoka Financial Group	143 873	0,09

HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
2 398	SMC	948 763	0,60
1 198 574	Softbank	1 516 902	0,96
40 033	Softbank Group	2 339 674	1,48
17 802	So-Net	158 243	0,10
261 578	Sony	5 607 383	3,55
5 562	Start Today	173 308	0,11
45 670	Sumitomo	996 162	0,63
29 943	Sumitomo Electric Industries	543 665	0,34
10 150	Sumitomo Metal Mining	233 341	0,15
156 210	Sumitomo Mitsui Financial Group	3 741 247	2,37
27 138	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	637 525	0,40
12 966	Sumitomo Realty & Development	407 559	0,26
5 712	Suntory Beverage And Food	182 198	0,12
65 850	Suzuki Motor	750 010	0,47
21 095	Sysmex	391 471	0,25
20 513	T&D Holdings	379 235	0,24
7 035	Taisei	297 184	0,19
7 176	Taiyo Nippon Sanso	202 002	0,13
66 659	Takeda Pharmaceutical	1 773 360	1,12
81 446	TDK	1 074 044	0,68
56 213	Terumo	1 095 216	0,69
8 980	TIS	213 529	0,14
4 645	Toho	181 887	0,12
78 731	Tokio Marine Holdings	2 869 503	1,81
63 966	Tokyo Electric Power	193 331	0,12
18 772	Tokyo Electron	2 888 781	1,83
14 261	Tokyo Gas	396 542	0,25
22 254	Tokyu	239 022	0,15
9 917	Toppan Printing	265 593	0,17
57 271	Toray Industries	364 959	0,23
5 932	Toto	143 620	0,09
6 825	Toyota Industries	558 689	0,35
430 163	Toyota Motor	8 610 924	5,45
26 702	Toyota Tsusho	480 486	0,30
5 263	Trend Micro	286 893	0,18
46 821	Unicharm	388 040	0,25
18 401	West Japan Railway	327 485	0,21

HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
10 648	Yakult Honsha	202 377	0,13
38 703	Yamaha Motor	345 879	0,22
9 499	Yaskawa Electric	245 816	0,16
9 472	Yokogawa Electric	204 797	0,13
119 824	Z Holdings	319 764	0,20
4 065	Zensho Holdings	231 857	0,15
		156 591 798	99,03
	Total des actions (2023 : 98,82 %)*	156 591 798	99,03
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,01 %)**		
85	OSE MINI TPX IDX Futures Mar 25	29 564	0,02
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 1 507 079 USD)	29 564	0,02
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	156 621 362	99,05
	Liquidités et autres actifs nets	1 504 802	0,95
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	158 126 164	100,00

HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	156 591 798	99,00
** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	29 564	0,02
Autres actifs	1 552 092	0,98
Total des actifs	158 173 454	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 2 tels que mentionnés ci-dessous) et tous les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les titres de participation détenus dans Nippon Building Fund, Japan Real Estate Investment, Daiwa House Residential Investment, GLP J REIT et Nomura Real Estate Master ont été classées en Niveau 2 au 31 décembre 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Japon	99,03	98,82
	99,03	98,82

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Corée du Sud (2023 : 99,03 %)		
1 742	Alteogen	366 232	1,21
1 277	Amorepacific	90 908	0,30
6 966	Celltrion	887 223	2,92
3 880	Cheil Industries	302 567	1,00
360	CJ CheilJedang	62 480	0,21
2 417	Coway	109 837	0,36
2 303	Daewoo International	62 028	0,20
4 013	Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering	101 814	0,34
13 556	Daum Kakao	351 757	1,16
2 007	Dongbu Insurance	140 148	0,46
2 431	Doosan Bobcat	69 191	0,23
19 577	Doosan Heavy Industries And Construction	233 384	0,77
4 358	Ecopro	170 217	0,56
2 137	Ecopro BM	159 533	0,53
766	Ecopro Materials	34 238	0,11
635	Enchem	57 325	0,19
2 028	GS Holdings	54 139	0,18
12 542	Hana Financial Holdings	483 908	1,59
1 019	Hanjin Kal Corporation	52 191	0,17
3 247	Hankook Tire	84 696	0,28
285	Hanmi Pharm Company	54 303	0,18
1 906	Hanmi Semiconductor	106 813	0,35
1 395	Hanwha Aerospace	309 389	1,02
5 152	HLB	255 824	0,84
11 447	HMM	137 319	0,45
845	Honam Petrochemical	34 325	0,11
1 000	HYBE	131 372	0,43
1 638	Hyudai Glovis	131 405	0,43
1 024	Hyundai Electric & Energy System	265 712	0,88
2 825	Hyundai Heavy Industries	476 768	1,57
2 637	Hyundai Mobis	423 632	1,40
5 946	Hyundai Motor	856 266	2,82
2 550	Hyundai Motor (actions privilégiées)	267 933	0,88
1 896	Hyundai Robotics	102 003	0,34
3 336	Hyundai Rotem Company	112 624	0,37

HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Corée du Sud (suite)		
12 183	Industrial Bank of Korea	118 590	0,39
7 291	KakaoBank	104 253	0,34
16 329	KB Financial Group	919 522	3,03
10 475	Kia Motors	716 525	2,36
3 190	Korea Aerospace Industries	118 963	0,39
11 211	Korea Electric Power	152 689	0,50
1 825	Korea Investment Holdings	88 389	0,29
226	Korea Zinc	154 438	0,51
8 038	Korean Airlines	123 397	0,41
1 254	Krafton	266 192	0,88
4 550	KT & G	331 016	1,09
665	Kumho Petro Chemical	40 926	0,13
1 109	L&F	61 019	0,20
4 123	LG	201 648	0,66
2 156	LG Chem	366 131	1,21
344	LG Chem (actions privilégiées)	37 107	0,12
13 100	LG Display	81 244	0,27
4 645	LG Electronics	263 463	0,87
2 043	LG Energy Solution	482 943	1,59
409	LG Household & Healthcare	84 737	0,28
620	LG Innotek	68 227	0,22
9 339	LG Uplus	65 531	0,22
654	LS Electric	71 435	0,24
4 165	Meritz Financial Group	294 236	0,97
10 398	Mirae Asset Daewoo	56 717	0,19
620	N C Soft	77 113	0,25
6 319	Naver	853 751	2,81
1 335	Netmarble Games	46 883	0,15
1 035	Orion	71 993	0,24
3 067	Pohang Iron Steel	528 129	1,74
1 350	Posco Chemical	130 309	0,43
2 324	POSCO ICT	30 120	0,10
779	Samsung Biologics	502 171	1,65
2 446	Samsung Electro Mechanics	205 696	0,68
208 580	Samsung Electronics	7 537 585	24,84

HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Corée du Sud (suite)		
35 937	Samsung Electronics (actions privilégiées)	1 078 977	3,56
6 846	Samsung Engineering	76 963	0,25
1 345	Samsung Fire & Marine	327 536	1,08
28 815	Samsung Heavy Industries	221 180	0,73
3 495	Samsung Life Insurance	225 063	0,74
2 402	Samsung SDI	403 828	1,33
1 860	Samsung SDS	161 470	0,53
18 904	Shinhan Financial Group	611 878	2,02
1 365	SK Biopharmaceuticals	103 014	0,34
1 205	SK Bioscience	41 254	0,14
1 585	SK C&C	141 580	0,47
23 847	SK Hynix	2 816 964	9,28
2 718	SK Innovation	206 783	0,68
4 119	SK Square	221 877	0,73
2 344	SK Telecom	49 318	0,16
824	SKC	58 827	0,19
1 964	S-Oil	73 109	0,24
27 557	Woori Financial Group	287 709	0,95
5 718	Woori Investment & Security	54 183	0,18
2 460	Yuhan	199 687	0,66
		30 153 792	99,35
	Total des actions (2023 : 99,03 %)*	30 153 792	99,35
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,05 %)**		
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	30 153 792	99,35
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
4	KFE KOSPI2 INX Futures Mar 25	(2 802)	(0,01)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 216 622 USD)	(2 802)	(0,01)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(2 802)	(0,01)
	Liquidités et autres actifs nets	198 780	0,66
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	30 349 770	100,00

HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	30 153 792	99,22
** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0	0,00
Autres actifs	238 503	0,78
Total des actifs	30 392 295	100,00

Toutes les positions en actions et les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Corée du Sud	99,35	99,03
	99,35	99,03

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF^

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Mexique (2023 : 99,45 %)	0	0,00
	Total des actions (2023 : 99,45 %)*	0	0,00
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,03 %)**	0	0,00
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	0	0,00
	Liquidités et autres actifs nets	0	0,00
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	0	0,00

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs		
** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0	0,00
Autres actifs	0	0,00
Total des actifs	0	0,00

Les compartiments ne détenaient aucun investissement au 31 décembre 2024.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Mexique	0,00	99,45
	0,00	99,45

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

.

HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Australie (2023 : 62,89 %)		
467 216	APA Group	2 016 260	0,31
202 067	Aristocrat Leisure	8 552 507	1,31
68 973	ASX	2 779 218	0,43
1 064 470	Australia & New Zealand Banking Group	18 809 767	2,89
1 813 492	BHP Group	44 407 686	6,81
154 926	Bluescope Steel	1 792 791	0,28
497 820	Brambles	5 930 256	0,91
134 932	Carsales	3 010 061	0,46
23 310	Cochlear	4 183 661	0,64
479 045	Coles Group	5 602 789	0,86
598 155	Commonwealth Bank of Australia	56 755 799	8,70
189 261	Computershare	3 978 294	0,61
173 054	CSL	30 170 288	4,63
548 088	Endeavour Group Australia	1 425 265	0,22
605 260	Fortescue Metals Group	6 839 130	1,05
614 921	Goodman Group	13 569 162	2,08
681 471	GPT Group	1 843 847	0,28
843 230	Insurance Australia Group	4 416 848	0,68
789 303	Lottery	2 414 164	0,37
129 416	Macquarie Group	17 760 358	2,73
979 739	Medibank Private	2 299 035	0,35
62 924	Mineral Resources	1 334 360	0,20
1 394 224	Mirvac Group	1 618 564	0,25
1 098 708	National Australia Bank	25 237 841	3,87
408 833	Northern Star Resources	3 908 312	0,60
175 798	Orica	1 804 656	0,28
612 876	Origin Energy	4 136 139	0,64
20 422	Pro Medicus	3 162 589	0,49
277 409	Qantas Airways	1 540 668	0,24
538 062	QBE Insurance Group	6 396 311	0,98
66 661	Ramsay Health Care	1 425 575	0,22
18 792	REA Group	2 714 578	0,42
81 754	Reece	1 132 831	0,17
1 155 410	Santos	4 778 687	0,73
1 859 203	Scentre Group	3 948 362	0,61
128 203	Seek	1 791 537	0,28
72 780	SGH	2 077 797	0,32

HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Australie (suite)		
163 482	Sonic Healthcare	2 733 950	0,42
1 618 508	South32	3 407 138	0,52
849 252	Stockland	2 523 910	0,39
452 639	Suncorp Group	5 327 581	0,82
1 445 399	Telstra	3 588 625	0,55
1 109 280	Transurban Group	9 196 398	1,41
292 842	Treasury Wine Estates	2 054 278	0,32
1 375 422	Vicinity Centres	1 788 345	0,27
86 323	Washington H. Soul Pattinson	1 828 953	0,28
406 044	Wesfarmers	17 982 801	2,76
1 228 874	Westpac Banking	24 590 917	3,78
65 752	WiseTech Global	4 928 397	0,76
678 648	Woodside Energy Group	10 336 552	1,59
436 623	Woolworths Group	8 242 521	1,27
		404 096 359	62,04
	Chine (2023 : 18,52 %)		
3 905 021	AIA Group	28 302 536	4,34
1 321 720	BOC Hong Kong Holdings	4 245 253	0,65
674 273	CK Asset Holdings	2 768 981	0,43
953 892	CK Hutchison Holdings	5 096 135	0,78
211 548	CK Infrastructure Holdings	1 572 731	0,24
585 914	CLP Holdings	4 925 390	0,76
19 786	Futu Holdings	1 582 682	0,24
770 409	Galaxy Entertainment Group	3 272 871	0,50
267 098	Hang Seng Bank	3 285 450	0,50
513 797	Henderson Land Development	1 560 979	0,24
3 997 270	HK & China Gas	3 195 572	0,49
1 319 518	HKT Trust	1 630 723	0,25
428 767	Hong Kong Exchanges and Clearing	16 272 055	2,49
394 325	Hongkong Land Holdings	1 754 746	0,27
57 403	Jardine Matheson	2 351 801	0,36
922 949	Link REIT	3 903 073	0,60
539 901	MTR	1 883 549	0,29
490 947	Power Assets Holdings	3 425 528	0,53
1 334 126	Sino Land	1 348 218	0,21
470 000	SITC International Holdings	1 252 454	0,19
510 814	Sun Hung Kai Properties	4 908 923	0,75
140 307	Swire Pacific	1 272 489	0,20

HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
487 384	Techtronic Industries	6 431 151	0,99
2 992 049	WH Group	2 314 924	0,36
364 000	Wharf Holdings	1 023 874	0,16
574 049	Wharf Real Estate Investment	1 467 648	0,23
920 700	Yangzijiang Shipbuilding Holdings	2 017 954	0,31
		113 067 690	17,36
	Irlande (2023 : 0,91 %)		
153 484	James Hardie Industries	4 758 134	0,73
		4 758 134	0,73
	Macao (2023 : 0,39 %)		
859 129	Sands China	2 311 523	0,35
		2 311 523	0,35
	Nouvelle-Zélande (2023 : 2,36 %)		
594 716	Auckland International Airport	2 898 751	0,45
208 375	Fisher & Paykel Healthcare	4 482 897	0,69
328 176	Infratil	2 316 644	0,36
246 302	Mercury NZ	807 246	0,12
465 859	Meridian Energy	1 542 496	0,24
51 859	XERO	5 412 210	0,83
		17 460 244	2,69
	Singapour (2023 : 12,04 %)		
1 327 984	Ascendas Real Estate Investment Trust	2 501 773	0,38
833 728	Capitaland Investment	1 601 208	0,25
2 081 109	CapitaMall Trust	2 944 246	0,45
709 901	DBS Group Holdings	22 750 969	3,49
2 148 564	Genting Singapore	1 204 846	0,18
755 261	Grab Holdings	3 564 832	0,55
516 769	Keppel	2 591 042	0,40
1 209 472	Oversea-Chinese Banking	14 797 015	2,27
132 294	Sea	14 036 393	2,16
324 500	SembCorp Industries	1 313 033	0,20
525 286	Singapore Airlines	2 479 726	0,38
304 285	Singapore Exchange	2 841 659	0,44
552 703	Singapore Technologies Engineering	1 887 990	0,29
2 653 973	Singapore Telecommunications	5 991 964	0,92
450 391	United Overseas Bank	11 994 359	1,84
681 512	Wilmar International	1 548 664	0,24
		94 049 719	14,44

HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (2023 : 1,85 %)		
132 678	Rio Tinto	9 649 058	1,48
		9 649 058	1,48
	Total des actions (2023 : 98,96 %)*	645 392 727	99,09
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,01 %)**		
22	HKG HSCEI Futures Jan 25	7 873	0,00
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 1 030 619 USD)	7 873	0,00
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	645 400 600	99,09
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
31	SFE SPI 200 Futures Mar 25	(57 581)	(0,01)
32	SGX MSCI SING IX ETS Futures Jan 25	(784)	(0,00)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 4 785 748 USD)	(58 365)	(0,01)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(58 365)	(0,01)
	Liquidités et autres actifs nets	5 984 949	0,92
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	651 327 184	100,00

HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	645 392 727	99,00
** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	7 873	0,00
Autres actifs	6 518 867	1,00
Total des actifs	651 919 467	100,00

Toutes les positions en actions et tous les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment au 31 décembre 2024 et 2023 ont été classés en Niveau 1. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Australie	62,04	62,89
Chine	17,36	18,52
Singapour	14,44	12,04
Autres*	5,25	5,51
	99,09	98,96

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF^

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Îles Vierges britanniques (2023 : 0,00 %)		
323	VK Co Ltd	0	0,00
	Chypre (2023 : 0,00 %)		
70 709	TCS Group Holding	0	0,00
31 428	Ozon Holdings Plc	0	0,00
	Jersey (2023 : 0,00 %)		
209 976	Polymetal International	0	0,00
	Pays-Bas (2023 : 0,00 %)		
72 266	X5 Retail Group	0	0,00
181 273	Yandex NV	0	0,00
	Russie (2023 : 0,00 %)		
53 837	Novatek	0	0,00
265 828	Mobile Telesystems	0	0,00
6 381 055	Sberbank of Russia	0	0,00
6 997 828	Gazprom	0	0,00
3 741 000	MMC Norilsk	0	0,00
21 602 272	INTER RAO	0	0,00
4 224 196	Surgutneftegaz	0	0,00
4 098 011	Surgutneftegas (actions privilégiées)	0	0,00
20 104	Polyus Gold	0	0,00
837 208	Tatneft	0	0,00
885 770	Novoliptsk Steel	0	0,00
245 767	Lukooil	0	0,00
689 220	Rosneft Oil Company	0	0,00
1 523 946	Alrosa	0	0,00
874 753	Moscow Exchange	0	0,00
1 796 416	United Co RUSAL International PJSC	0	0,00
383 111	VTB Bank	0	0,00
123 820	Severstal	0	0,00
514	PhosAgro	0	0,00
79 862	Phosagro PJSC GDR	0	0,00
67 053	VK IPJSC	0	0,00
	Total des actions (2023 : 0,00 %)*	0	0,00
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	0	0,00

HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF^

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Liquidités et autres actifs nets	0	0,00
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	0	0,00

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	0	0,00
Autres actifs	0	0,00
Total des actifs	0	0,00

Toutes les positions en actions détenues par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classées en Niveau 3. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions	0	0,00
Îles Vierges britanniques	0	0,00
Chypre	0	0,00
Jersey	0	0,00
Pays-Bas	0	0,00
Russie	0	0,00
	0	0,00

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment fait l'objet d'une suspension temporaire de négociation depuis le 2 mars 2022, suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie. La liquidation du compartiment a commencé le 24 mars 2023, et ce dernier a été radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 29 mars 2023.

HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Taïwan (2023 : 99,66 %)		
89 091	Accton Technology	2 100 607	1,11
511 286	Acer	620 696	0,33
83 831	Advantech	886 011	0,47
24 719	AirTac International	636 363	0,34
14 107	Alchip Technologies	1 411 367	0,75
583 602	ASE Industrial Holding	2 883 787	1,52
407 068	Asia Cement	501 626	0,27
57 532	Asia Vital Components	1 093 274	0,58
124 599	Asustek Computer	2 341 137	1,24
1 155 635	AU Optronics	516 404	0,27
108 124	Catcher Technology	639 816	0,34
1 683 702	Cathay Financials Holding	3 507 659	1,85
265 110	Chailease Holding	913 768	0,48
1 088 304	Chang Hwa Commercial Bank	592 543	0,31
314 803	Cheng Shin Rubber Industry	470 987	0,25
511 318	China Airlines	400 046	0,21
2 819 681	China Development Financials Holding	1 479 312	0,78
2 083 866	China Steel	1 249 004	0,66
2 944 933	Chinatrust Financial Holding	3 512 235	1,86
671 214	Chunghwa Telecom	2 528 479	1,34
739 308	Compal Electronics	849 028	0,45
344 007	Delta Electronics	4 517 227	2,39
2 542 108	E.Sun Financial Holding	2 089 701	1,11
33 914	Eclat Textile Company	526 536	0,28
151 625	E Ink Holdings	1 262 597	0,67
11 206	eMemory Technology	1 146 765	0,61
476 809	Eva Airways	645 015	0,34
182 599	Evergreen Marine	1 253 177	0,66
519 872	Far Eastern New Century	501 089	0,26
311 983	Far EasTone Telecommunications	850 746	0,45
86 914	Feng Tay Enterprise	352 592	0,19
1 981 778	First Financial Holding	1 638 158	0,87

HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Taïwan (suite)		
620 985	Formosa Chemicals & Fibre	517 101	0,27
674 445	Formosa Plastics	730 308	0,39
25 275	Fortune Electric	434 041	0,23
1 447 867	Fubon Financials Holding	3 987 933	2,11
94 631	Gigabyte Technology	786 559	0,42
15 383	Global Unichip	638 133	0,34
46 437	Globalwafers	540 369	0,29
2 203 154	Hon Hai Precision Industry	12 365 000	6,53
54 105	Hotai Motor	1 021 550	0,54
1 571 555	Hua Nan Financials Holdings	1 253 524	0,66
1 340 209	Innolux Crop	586 619	0,31
42 295	International Games System	1 256 549	0,66
475 110	Inventec	726 045	0,38
14 905	Jentech Precision Industrial	693 319	0,37
17 675	Largan Precision	1 442 164	0,76
373 031	Lite-On Technology	1 132 138	0,60
268 690	MediaTek	11 596 832	6,13
2 095 444	Mega Financial Holding	2 473 537	1,31
126 810	Micro-Star	709 776	0,38
910 285	Nan Ya Plastics	830 195	0,44
218 175	Nanya Technology	194 654	0,10
30 951	Nien Made Enterprise	346 003	0,18
102 079	Novatek Microelectronics	1 563 045	0,83
352 781	Pegatron	988 899	0,52
42 175	PharmaEssentia	791 155	0,42
390 261	Pou Chen	439 251	0,23
100 970	President Chain Store	809 990	0,43
477 451	Quanta Computer	4 179 671	2,21
86 033	Realtek Semiconductor	1 490 544	0,79
275 363	Ruentex Development	360 325	0,19
686 774	Shanghai Commercial & Savings Bank	829 546	0,44
2 575 264	Shin Kong Financial Holding	926 905	0,49
57 991	Silergy	713 733	0,38

HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Taïwan (suite)		
1 904 076	SinoPac Financial Holdings	1 329 999	0,70
220 894	Synnex Technology International	477 033	0,25
2 062 214	Taishin Financial Holding	1 094 497	0,58
1 214 175	Taiwan Business Bank	549 970	0,29
1 200 058	Taiwan Cement	1 160 360	0,61
1 881 820	Taiwan Cooperative Financial Holding	1 394 812	0,74
346 756	Taiwan High Speed Rail	294 036	0,16
322 154	Taiwan Mobile	1 115 298	0,59
1 961 077	Taiwan Semiconductor Manufacturing	64 303 490	33,99
242 376	Unimicron Technology	1 042 414	0,55
852 836	Uni-President Enterprises	2 104 483	1,11
1 991 066	United Microelectronics	2 614 510	1,38
172 472	Vanguard International Semiconductors	525 552	0,28
11 619	Voltronic Power Technology	659 194	0,35
496 741	Walsin Lihwa	359 095	0,19
123 491	Wan Hai Lines	305 483	0,16
485 939	Wistron	1 541 511	0,82
19 692	Wiwynn	1 573 702	0,83
281 667	WPG Holdings	587 656	0,31
71 805	Yageo	1 184 905	0,63
308 321	Yang Ming Marine Transport	711 919	0,38
1 828 377	Yuanta Financials Holding	1 896 165	1,00
118 247	Zhen Ding Technology Holding	432 816	0,23
		188 532 065	99,70
	Total des actions (2023 : 99,66 %)*	188 532 065	99,70
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,00 %)**	-	-
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	188 532 065	99,70

HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
7	HKG MSCI Taiwan USD Futures Jan 25	(6 860)	(0,01)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 678 020 USD)	(6 860)	(0,01)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(6 860)	(0,01)
	Liquidités et autres actifs nets	578 827	0,31
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	189 104 032	100,00

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	188 532 065	99,62
** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0	0,00
Autres actifs	715 789	0,38
Total des actifs	189 247 854	100,00

Toutes les positions en actions et les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Taïwan	99,70	99,66
	99,70	99,66

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF^

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Turquie (2023 : 99,84 %)	0	0,00
	Sasa Polyester Sanayi As	0	0,00
	1 Turkiye Is Bankasi	0	0,00
	Total des actions (2023 : 99,84 %)*	0	0,00
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	0	0,00
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : (0,01 %))	0	0,00
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	0	0,00
	Liquidités et autres actifs nets	0	0,00
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	0	0,00

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	0	0,00
Autres actifs	0	0,00
Total des actifs	0	0,00

Toutes les positions en actions détenues par le compartiment au 31 décembre 2024 sont valorisées à 0. Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 3 tels que mentionnés ci-dessous) et tous les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2023 et 2022 ont été classés en Niveau 1. Les titres de participation détenus dans Wistron Corp (droits) ont été classés en Niveau 3 au 31 décembre 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Turquie	0,00	99,84
	0,00	99,84

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Irlande (2023 : 1,42 %)		
468	Accenture	164 638	0,57
209	Allegion	27 312	0,09
		191 950	0,66
	Suisse (2023 : 0,56 %)		
394	Chubb	108 862	0,38
351	Garmin	72 397	0,25
		181 259	0,63
	Royaume-Uni (2023 : 0,22 %)		
1 247	Royalty Pharma	31 811	0,11
122	Willis Towers Watson	38 215	0,13
		70 026	0,24
	États-Unis (2023 : 96,72 %)		
969	Abbvie	172 191	0,59
62	Abiomed**	0,00	0,00
323	Adobe	143 632	0,50
1 518	Advanced Micro Devices	183 359	0,63
1 484	Aecom Technology	158 521	0,55
1 457	Aflac	150 712	0,52
205	Agilent Technologies	27 540	0,09
521	Airbnb	68 465	0,24
38	Align Technology	7 923	0,03
208	Allstate	40 100	0,14
122	Alnylam Pharmaceuticals	28 708	0,10
5 711	Alphabet	1 085 396	3,74
5 114	Amazon.com	1 121 960	3,87
392	American Express	116 342	0,40
349	American Financial Group	47 789	0,16
280	American Tower	51 355	0,18
1 159	American Water Works	144 284	0,50
21	Ameriprise Financial	11 181	0,04
820	Ametek	147 813	0,51
275	Amgen	71 676	0,25
838	Analog Devices	178 041	0,61
54	Ansys	18 216	0,06
139	Aon	49 923	0,17
8 704	Apple	2 179 656	7,51
712	Arch Capital Group	65 753	0,23

HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
229	Arista Networks	25 311	0,09
258	Autodesk	76 257	0,26
87	Automatic Data Processing	25 468	0,09
579	AvalonBay Communities	127 363	0,44
367	Avantor	7 733	0,03
76	Axon Enterprise	45 168	0,16
94	Bank of America	4 131	0,01
808	Bank of New York Mellon	62 079	0,21
118	Becton Dickinson	26 771	0,09
103	Biogen Idec	15 751	0,05
218	Biomarin Pharmaceutical	14 329	0,05
36	Bio-Rad Laboratories	11 826	0,04
126	Bio-Techne	9 076	0,03
38	Blackrock Funding	38 954	0,13
382	Blackstone Group	65 864	0,23
62	Booz Allen Hamilton Holding	7 979	0,03
1 661	Boston Properties	123 512	0,43
924	Boston Scientific	82 532	0,28
1 798	Bristol-Myers Squibb	101 695	0,35
2 431	Broadcom	563 603	1,94
552	Brown & Brown	56 315	0,19
697	Brown-Forman	26 472	0,09
152	CBOE Global Markets	29 701	0,10
1 490	Charles Schwab	110 275	0,38
93	Charter Communications	31 878	0,11
390	Chicago Mercantile Exchange	90 570	0,31
765	Chipotle Mexican Grill	46 130	0,16
547	Church & Dwight	57 276	0,20
277	Cincinnati Financial	39 805	0,14
253	Cintas	46 223	0,16
4 187	Cisco Systems	247 870	0,85
11	Coinbase Global	2 731	0,01
1 562	Comcast	58 622	0,20
40	Constellation Brands	8 840	0,03
298	Cooper Cos	27 395	0,09
866	Copart	49 700	0,17
107	CSX	3 453	0,01

HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
626	Danaher	143 698	0,50
307	Dexcom	23 875	0,08
3 447	Digital Realty Trust	611 257	2,11
131	Discover Financial Services	22 693	0,08
832	eBay	51 542	0,18
177	Ecolab	41 475	0,14
4 275	Edison International	341 316	1,18
765	Edwards Lifesciences	56 633	0,20
622	Eli Lilly	480 184	1,65
1 499	Enphase Energy	102 951	0,35
109	Equifax	27 779	0,10
698	Equinix	658 137	2,27
385	Equity Residential	27 628	0,10
64	Erie Indemnity	26 383	0,09
422	Essex Property	120 456	0,42
140	Estee Lauder Cos	10 497	0,04
76	Exact Sciences	4 270	0,01
200	F5 Networks	50 294	0,17
60	Factset Research Systems	28 817	0,10
824	Fastenal	59 254	0,20
1 126	First Solar	198 446	0,68
131	Fiserv	26 910	0,09
380	Fortinet	35 902	0,12
1 402	Fortive	105 150	0,36
472	Fox	22 299	0,08
97	Gallagher (Arthur J)	27 533	0,09
98	Gilead Sciences	9 052	0,03
340	Graco	28 659	0,10
316	Hartford Financial	34 570	0,12
6 049	Healthpeak Properties	122 613	0,42
464	Hershey	78 578	0,27
48	Hilton Worldwide Holdings	11 864	0,04
295	Hologic	21 267	0,07
647	Home Depot	251 677	0,87
8	HubSpot	5 574	0,02
326	Idex	68 229	0,24
90	IDEXX Laboratories	37 210	0,13

HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
123	Illumina	16 436	0,06
171	Incyte Genomics	11 811	0,04
113	Ingersoll Rand	10 222	0,04
53	Insulet	13 837	0,05
3 369	Intel	67 548	0,23
510	Intercontinental Exchange	75 995	0,26
1 718	International Business Machines	377 668	1,30
267	Intuit	167 810	0,58
206	Intuitive Surgical	107 524	0,37
123	IQVIA	24 171	0,08
1 732	Johnson & Johnson	250 482	0,86
1 538	JPMorgan Chase	368 674	1,27
680	Keurig Dr Pepper	21 842	0,08
357	KKR	52 804	0,18
101	KLA-Tencor	63 642	0,22
23	Labcorp Holdings	5 274	0,02
277	Liberty Media Corp-Liberty Formula One	25 667	0,09
92	Lululemon Athletica	35 182	0,12
107	M&T Bank	20 117	0,07
26	Markel	44 882	0,15
75	MarketAxess Holdings	16 953	0,06
554	Marsh & McLennan	117 675	0,41
978	Marvell Technology	108 020	0,37
1 004	Mastercard	528 676	1,82
173	Match Group	5 659	0,02
926	McDonald’s	268 438	0,93
37	Mercadolibre	62 916	0,22
1 952	Merck	194 185	0,67
1 265	Meta Platforms	740 670	2,55
434	MetLife	35 536	0,12
70	Mettler Toledo International	85 658	0,30
4 592	Microsoft	1 935 528	6,67
69	Moderna	2 869	0,01
10	MongoDB	2 328	0,01
36	Monolithic Power Systems	21 301	0,07
751	Monster Beverage	39 473	0,14
444	Moody’s	210 176	0,72

HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
297	Motorola Solutions	137 282	0,47
875	NASDAQ OMX Group	67 646	0,23
277	NetFlix	246 896	0,85
86	Neurocrine Biosciences	11 739	0,04
633	Newmont Mining	23 560	0,08
250	Northern Trust	25 625	0,09
17 556	NVIDIA	2 357 595	8,13
86	Okta	6 777	0,02
258	Old Dominion Freight Line	45 511	0,16
1 257	Oracle	209 466	0,72
78	Palo Alto Networks	14 193	0,05
300	Paychex	42 066	0,14
15	Paycom Software	3 075	0,01
667	PayPal Holdings	56 928	0,20
289	PerkinElmer	32 255	0,11
2 798	Pfizer	74 231	0,26
224	Pinterest	6 496	0,02
405	Progressive	97 042	0,33
1 860	ProLogis	196 602	0,68
74	Regeneron Pharms	52 712	0,18
120	Resmed	27 443	0,09
8 307	Rivian Automotive	110 483	0,38
459	Rockwell Automation	131 178	0,45
670	Rollins	31 055	0,11
84	Roper Industries	43 667	0,15
429	S&P Global	213 655	0,74
746	Salesforce.com	249 410	0,86
384	SEI Investments	31 672	0,11
315	Servicenow	333 938	1,15
1 470	Sherwin-Williams	499 697	1,72
222	Simon Property Group	38 231	0,13
441	Snap	4 750	0,02
67	Snowflake	10 345	0,04
114	Square	9 689	0,03
804	Starbucks	73 365	0,25
258	Stryker	92 893	0,32
111	Synopsys	53 875	0,19

HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
266	T Rowe Price Group	30 082	0,10
47	Take Two Interactive	8 652	0,03
387	Tango Holdings	63 917	0,22
52	Teleflex	9 255	0,03
3 302	Tesla Motors	1 333 480	4,60
920	Texas Instruments	172 509	0,59
286	Thermo Fisher Scientific	148 786	0,51
69	T-Mobile US	15 230	0,05
117	Trade Desk	13 751	0,05
51	Tradeweb Markets	6 677	0,02
37	TransUnion	3 430	0,01
80	Travelers Cos	19 271	0,07
542	Trimble Navigation	38 298	0,13
25	Tyler Technologies	14 416	0,05
816	Uber Technologies	49 221	0,17
54	Ulta Beauty	23 486	0,08
239	Union Pacific	54 502	0,19
578	UnitedHealth Group	292 387	1,01
104	Veeva Systems	21 866	0,08
516	Veralto	52 555	0,18
139	VeriSign	28 767	0,10
157	Verisk Analytics	43 243	0,15
160	Verizon Communications	6 398	0,02
167	Vertex Pharmaceuticals	67 251	0,23
1 894	Visa	598 580	2,06
1 136	Walt Disney	126 494	0,44
54	Waste Management	10 897	0,04
145	Waters	53 792	0,19
1 101	Wells Fargo	77 334	0,27
215	West Pharmaceutical Services	70 425	0,24
90	Workday	23 223	0,08
422	WR Berkley	24 695	0,09
2 690	Xylem	312 094	1,08
328	Yum! Brands	44 004	0,15
181	Zimmer Biomet Holdings	19 119	0,07
868	Zoetis	141 423	0,49
69	Zoom Video Communications	5 631	0,02
		28 439 699	98,02

HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Total des actions (2023 : 98,92 %)*	28 882 934	99,55
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
4	CME SP500 MIC EMIN Futures Mar 25	(11 713)	(0,04)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 118 715 USD)	(11 713)	(0,04)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(11 713)	(0,04)
	Liquidités et autres actifs nets	143 453	0,49
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	29 014 674	100,00

HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	28 882 934	99,49
** Valeurs mobilières autres que celles mentionnées ci-dessus	0	0,00
Autres actifs	149 203	0,51
Total des actifs	29 032 137	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 2 et de Niveau 3 tels que mentionnés ci-dessous) et tous les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les investissements détenus dans Abiomed ont été classés en Niveau 3 aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
États-Unis	98,02	96,72
Autres*	1,53	2,20
	99,55	98,92

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Irlande (2023 : néant)		
2 777	CRH	256 928	0,93
971	Linde	406 529	1,47
1 956	Medtronic	156 245	0,56
916	Trane Technologies	338 324	1,22
		1 158 026	4,18
	Suisse (2023 : néant)		
574	Bunge Global	44 634	0,16
628	TE Connectivity	89 785	0,32
		134 419	0,48
	États-Unis (2023 : 99,61 %)		
2 653	Abbott Laboratories	300 081	1,08
1 788	Adobe	795 088	2,87
6 570	Advanced Micro Devices	793 590	2,87
1 169	Agilent Technologies	157 043	0,57
239	Albemarle	20 573	0,07
589	Ametek	106 173	0,38
1 836	Amphenol	127 510	0,46
1 262	Analog Devices	268 124	0,97
351	Ansys	118 403	0,43
242	AO Smith	16 507	0,06
1 945	Archer-Daniels-Midland	98 261	0,35
117	Aspen Technology	29 207	0,11
874	Autodesk	258 328	0,93
4 040	Baker Hughes	165 721	0,60
829	Best Buy	71 128	0,26
592	Biogen Idec	90 529	0,33
370	Biomarin Pharmaceutical	24 320	0,09
39	Bio-Rad Laboratories	12 812	0,05
312	Bio-Techne	22 473	0,08
1 113	Cadence Design System	334 412	1,21
367	CF Industries Holdings	31 312	0,11
995	Church & Dwight	104 186	0,38
738	Cintas	134 832	0,49
16 204	Cisco Systems	959 277	3,46
629	Constellation Energy	140 714	0,51
805	Cooper Cos	74 004	0,27
1 652	Corning	78 503	0,28
557	Cummins	194 170	0,70

HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
990	Danaher	227 254	0,82
555	Dover	104 118	0,38
2 850	Dow	114 371	0,41
596	DR Horton	83 332	0,30
850	Dupont de Nemours	64 813	0,23
809	Eaton	268 483	0,97
2 451	Edwards Lifesciences	181 448	0,66
1 021	Electronic Arts	149 372	0,54
873	Emerson Electric	108 191	0,39
1 165	Fastenal	83 775	0,30
413	First Solar	72 787	0,26
1 425	Fortive	106 875	0,39
2 922	Freeport-McMoRan Copper & Gold	111 269	0,40
277	Genuine Parts	32 342	0,12
200	Henry Schein	13 840	0,05
5 272	Hewlett Packard	112 557	0,41
412	HF Sinclair	14 441	0,05
218	Hubbell	91 318	0,33
307	Idex	64 252	0,23
1 641	Ingersoll Rand	148 445	0,54
17 332	Intel	347 507	1,25
1 325	International Paper	71 312	0,26
1 138	Intuit	715 233	2,58
332	JB Hunt Transport Services	56 659	0,20
4 888	Johnson & Johnson	706 903	2,55
2 717	Johnson Controls	214 453	0,77
1 339	Juniper Networks	50 146	0,18
4 689	Keurig Dr Pepper	150 611	0,54
706	Keysight	113 405	0,41
322	Knight-Swift Transportation	17 079	0,06
3 689	Kraft Heinz	113 289	0,41
489	Lennar	66 685	0,24
454	Lululemon Athletica	173 614	0,63
249	Martin Marietta Materials	128 609	0,46
3 523	Marvell Technology	389 115	1,40
2 254	Micron Technology	189 697	0,68
16 780	Microsoft	7 072 771	25,55
663	Mosaic	16 297	0,06

HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
4 644	Newmont Mining	172 850	0,62
959	Nucor	111 925	0,40
319	Okta	25 137	0,09
781	Old Dominion Freight Line	137 768	0,50
862	ON Semiconductor	54 349	0,20
2 644	Palo Alto Networks	481 102	1,74
672	Pentair	67 630	0,24
501	PerkinElmer	55 916	0,20
1 703	Phillips	194 023	0,70
1 883	ProLogis	199 033	0,72
844	Pulte Group	91 912	0,33
197	Qorvo	13 776	0,05
220	Regeneron Pharms	156 713	0,57
110	Reliance Steel & Aluminum	29 619	0,11
292	Resmed	66 777	0,24
272	Roper Industries	141 399	0,51
3 882	Salesforce.com	1 297 869	4,70
5 774	Schlumberger	221 375	0,80
836	Servicenow	886 260	3,20
325	Skyworks Solutions	28 821	0,10
116	Southwest Airlines	3 900	0,01
594	Steel Dynamics	67 758	0,24
396	Steris	81 402	0,29
623	Synopsys	302 379	1,09
356	Take Two Interactive	65 532	0,24
189	Teleflex	33 638	0,12
331	Teradyne	41 680	0,15
4 377	Tesla Motors	1 767 608	6,39
417	Toro	33 402	0,12
993	Trimble Navigation	70 165	0,25
621	Twilio	67 118	0,24
109	Tyler Technologies	62 854	0,23
3 846	Uber Technologies	231 991	0,84
1 303	Valero Energy	159 734	0,58
269	Vulcan Materials	69 195	0,25
356	Wabtec	67 494	0,24
52	Watsco	24 642	0,09
295	West Pharmaceutical Services	96 630	0,35
78	Westlake Chemical	8 943	0,03

HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
2 958	Weyerhaeuser	83 268	0,30
513	Williams-Sonoma	94 997	0,34
987	Xylem	114 512	0,41
817	Zimmer Biomet Holdings	86 300	0,31
		26 343 345	95,11
	Total des actions (2023 : 99,61 %)*	27 635 790	99,77
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	27 635 790	99,77
	Liquidités et autres actifs nets	62 338	0,23
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	27 698 128	100,00

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	27 635 790	99,74
Autres actifs	72 950	0,26
Total des actifs	27 708 740	100,00

Toutes les positions en actions détenues par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 2023 ont été classées en Niveau 1. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
États-Unis	95,11	99,61
Autres*	4,66	0,00
	99,77	99,61

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC MSCI USA UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Îles anglo-normandes (2023 : néant)		
208	Aptiv Holdings	12 580	0,03
		12 580	0,03
	Irlande (2023 : néant)		
520	Accenture	182 931	0,42
88	Allegion	11 500	0,03
560	CRH	51 812	0,12
144	Flutter Entertainment	37 217	0,09
399	Linde	167 049	0,39
1 064	Medtronic	84 992	0,19
179	Seagate Technology Holdings	15 450	0,04
429	Smurfit WestRock	23 106	0,05
187	Trane Technologies	69 068	0,16
		643 125	1,49
	Jersey (2023 : néant)		
1 404	Amcor	13 212	0,03
166	Ferguson	28 813	0,07
		42 025	0,10
	Pays-Bas (2023 : néant)		
734	CNH Industrial	8 316	0,02
213	Lyondell Basell Industries	15 820	0,04
221	NXP Semiconductors	45 935	0,11
		70 071	0,17
	Suisse (2023 : néant)		
102	Bunge Global	7 932	0,02
318	Chubb	87 863	0,20
127	Garmin	26 195	0,06
244	TE Connectivity	34 885	0,08
		156 875	0,36
	Royaume-Uni (2023 : néant)		
245	Royalty Pharma	6 250	0,01
84	Willis Towers Watson	26 312	0,06
		32 562	0,07
	États-Unis (2023 : 99,07 %)		
480	3M	61 963	0,14
1 435	Abbott Laboratories	162 313	0,38
1 461	Abbvie	259 620	0,60
39	Abiomed**	0	0,00

HSBC MSCI USA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
365	Adobe	162 308	0,38
1 336	Advanced Micro Devices	161 375	0,38
121	Aecom Technology	12 925	0,03
587	AES	7 554	0,02
453	Aflac	46 858	0,11
253	Agilent Technologies	33 988	0,08
178	Air Products & Chemicals	51 627	0,12
361	Airbnb	47 439	0,11
132	Akamai Technologies	12 626	0,03
87	Albemarle	7 489	0,02
283	Albertsons Cos	5 558	0,01
135	Alexandria Real Estate Equities	13 169	0,03
61	Align Technology	12 719	0,03
184	Alliant Energy	10 882	0,03
218	Allstate	42 028	0,10
191	Ally Financial	6 878	0,02
113	Alnylam Pharmaceuticals	26 590	0,06
9 028	Alphabet	1 713 753	3,98
1 423	Altria Group	74 409	0,17
7 834	Amazon.com	1 718 701	4,00
73	AMERCO	4 676	0,01
221	Ameren	19 700	0,05
460	American Electric Power	42 426	0,10
477	American Express	141 569	0,33
49	American Financial Group	6 710	0,02
255	American Homes 4 Rent	9 542	0,02
558	American International Group	40 622	0,09
389	American Tower	71 346	0,17
147	American Water Works	18 300	0,04
81	Ameriprise Financial	43 127	0,10
149	AmerisourceBergen	33 477	0,08
199	Ametek	35 871	0,08
443	Amgen	115 463	0,27
978	Amphenol	67 922	0,16
412	Analog Devices	87 533	0,20
446	Annaly Capital Management	8 162	0,02
69	Ansys	23 275	0,05
193	Anthem	71 198	0,17

HSBC MSCI USA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
119	AO Smith	8 117	0,02
167	Aon	59 980	0,14
404	APA	9 328	0,02
12 610	Apple	3 157 795	7,34
695	Applied Materials	113 028	0,26
166	AppLovin	53 756	0,12
311	Arch Capital Group	28 721	0,07
413	Archer-Daniels-Midland	20 864	0,05
149	Ares Management	26 377	0,06
872	Arista Networks	96 382	0,22
26	Aspen Technology	6 490	0,02
50	Assurant	10 661	0,02
5 825	AT&T	132 635	0,31
132	Atlassian	32 126	0,07
115	Atmos Energy	16 016	0,04
184	Autodesk	54 385	0,13
344	Automatic Data Processing	100 699	0,23
14	AutoZone	44 828	0,10
109	AvalonBay Communities	23 977	0,06
608	Avantor	12 811	0,03
72	Avery Dennison	13 473	0,03
65	Axon Enterprise	38 631	0,09
824	Baker Hughes	33 800	0,08
260	Ball	14 334	0,03
5 792	Bank of America	254 558	0,59
632	Bank of New York Mellon	48 557	0,11
406	Baxter International	11 839	0,03
232	Becton Dickinson	52 634	0,12
131	Bentley Systems	6 118	0,01
1 098	Berkshire Hathaway	497 701	1,16
165	Best Buy	14 157	0,03
118	Biogen Idec	18 045	0,04
139	Biomarin Pharmaceutical	9 136	0,02
19	Bio-Rad Laboratories	6 241	0,01
117	Bio-Techne	8 428	0,02
121	Blackrock Funding	124 038	0,29
597	Blackstone Group	102 935	0,24
617	Boeing	109 209	0,25

HSBC MSCI USA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
28	Booking Holdings	139 116	0,32
116	Booz Allen Hamilton Holding	14 929	0,03
139	Boston Properties	10 336	0,02
1 200	Boston Scientific	107 184	0,25
1 681	Bristol-Myers Squibb	95 077	0,22
3 661	Broadcom	848 766	1,97
100	Broadridge Financial Solutions	22 609	0,05
186	Brown & Brown	18 976	0,04
151	Brown-Forman	5 735	0,01
97	Builders FirstSource	13 864	0,03
49	Burlington Stores	13 968	0,03
686	Cabot Oil & Gas	17 520	0,04
227	Cadence Design System	68 204	0,16
97	Camden Property Trust	11 256	0,03
162	Campbell Soup	6 785	0,02
317	Capital One Financial	56 527	0,13
201	Cardinal Health	23 772	0,06
42	Carlisle Cos	15 491	0,04
192	Carlyle Group	9 694	0,02
140	CarMax	11 446	0,03
732	Carnival com	18 241	0,04
707	Carrier Global	48 260	0,11
86	Carvana	17 489	0,04
408	Caterpillar	148 006	0,34
92	CBOE Global Markets	17 977	0,04
250	CBRE Group	32 823	0,08
121	CDW	21 059	0,05
78	Celanese	5 398	0,01
449	Centene	27 200	0,06
512	CenterPoint Energy	16 246	0,04
117	Ceridian HCM Holding	8 499	0,02
150	CF Industries Holdings	12 798	0,03
102	CH Robinson Worldwide	10 539	0,02
34	Charles River Laboratories International	6 276	0,01
1 327	Charles Schwab	98 211	0,23
75	Charter Communications	25 708	0,06
188	Cheniere Energy	40 396	0,09
161	Chesapeake Energy	16 028	0,04

HSBC MSCI USA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
1 454	Chevron	210 597	0,49
298	Chicago Mercantile Exchange	69 205	0,16
1 150	Chipotle Mexican Grill	69 345	0,16
193	Church & Dwight	20 209	0,05
235	Cigna	64 893	0,15
123	Cincinnati Financial	17 675	0,04
301	Cintas	54 993	0,13
3 310	Cisco Systems	195 952	0,46
1 598	Citigroup	112 483	0,26
336	Citizens Financial Group	14 703	0,03
111	Clorox	18 028	0,04
238	CloudFlare	25 628	0,06
223	CMS Energy	14 863	0,03
3 367	Coca-Cola	209 629	0,49
430	Cognizant Technology Solutions	33 067	0,08
153	Coinbase Global	37 990	0,09
648	Colgate-Palmolive	58 910	0,14
3 204	Comcast	120 246	0,28
395	ConAgra Foods	10 961	0,03
1 107	ConocoPhillips	109 781	0,26
290	Consolidated Edison	25 877	0,06
140	Constellation Brands	30 940	0,07
261	Constellation Energy	58 388	0,14
155	Cooper Cos	14 249	0,03
682	Copart	39 140	0,09
221	Corebridge Financial	6 615	0,02
712	Corning	33 834	0,08
59	Corpay	19 967	0,05
584	Corteva	33 265	0,08
336	CoStar Group	24 054	0,06
367	Costco Wholesale	336 271	0,78
184	Crowdstrike Holdings	62 957	0,15
369	Crown Castle REIT	33 490	0,08
108	Crown Holdings	8 931	0,02
1 669	CSX	53 859	0,13
122	Cummins	42 529	0,10
1 043	CVS Caremark	46 820	0,11
539	Danaher	123 727	0,29

HSBC MSCI USA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
106	Darden Restaurants	19 789	0,05
233	Datadog	33 293	0,08
40	DaVita	5 982	0,01
126	Deckers Outdoor	25 589	0,06
216	Deere	91 519	0,21
263	Dell Technologies	30 308	0,07
134	Delta Air Lines	8 107	0,02
568	Devon Energy	18 591	0,04
336	Dexcom	26 131	0,06
140	Diamondback Energy	22 936	0,05
37	Dick’s Sporting Goods	8 467	0,02
272	Digital Realty Trust	48 234	0,11
208	Discover Financial Services	36 032	0,08
168	DocuSign	15 110	0,04
178	Dollar General	13 496	0,03
135	Dollar Tree	10 117	0,02
700	Dominion Resources	37 702	0,09
32	Domino’s Pizza	13 432	0,03
256	DoorDash	42 944	0,10
125	Dover	23 450	0,05
600	Dow	24 078	0,06
234	DR Horton	32 718	0,08
362	DraftKings	13 466	0,03
165	DTE Energy	19 924	0,05
627	Duke Energy	67 553	0,16
346	Dupont de Nemours	26 383	0,06
235	Dynatrace	12 772	0,03
99	Eastman Chemical	9 041	0,02
334	Eaton	110 845	0,26
406	eBay	25 152	0,06
208	Ecolab	48 739	0,11
320	Edison International	25 549	0,06
502	Edwards Lifesciences	37 163	0,09
218	Electronic Arts	31 893	0,07
669	Eli Lilly	516 468	1,20
37	EMCOR Group	16 794	0,04
483	Emerson Electric	59 858	0,14
117	Enphase Energy	8 036	0,02

HSBC MSCI USA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
118	Entegris	11 689	0,03
354	Entergy	26 840	0,06
472	EOG Resources	57 858	0,13
41	EPAM Systems	9 587	0,02
467	EQT	21 533	0,05
111	Equifax	28 288	0,07
78	Equinix	73 545	0,17
271	Equitable Holdings	12 783	0,03
126	Equity Lifestyle Properties	8 392	0,02
306	Equity Residential	21 959	0,05
20	Erie Indemnity	8 245	0,02
177	Essential Utilities	6 429	0,02
53	Essex Property	15 128	0,04
197	Estee Lauder Cos	14 771	0,03
33	Everest Re Group	11 961	0,03
210	Evergy	12 926	0,03
296	Eversource Energy	16 999	0,04
140	Exact Sciences	7 867	0,02
781	Exelon	29 397	0,07
102	Expedia	19 006	0,04
122	Expeditors International of Washington	13 514	0,03
163	Extra Space Storage	24 385	0,06
3 685	Exxon Mobil	396 395	0,92
49	F5 Networks	12 322	0,03
36	Factset Research Systems	17 290	0,04
20	Fair Issac	39 819	0,09
494	Fastenal	35 524	0,08
199	FedEx	55 985	0,13
452	Fidelity National Information Services	36 508	0,08
623	Fifth Third Bancorp	26 340	0,06
9	First Citizens Bancshares	19 017	0,04
79	First Solar	13 923	0,03
500	FirstEnergy	19 890	0,05
483	Fiserv	99 218	0,23
245	FNFV Group	13 754	0,03
3 439	Ford Motor	34 046	0,08
539	Fortinet	50 925	0,12

HSBC MSCI USA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
310	Fortive	23 250	0,05
127	Fortune Brands Home & Security	8 678	0,02
320	Fox	15 162	0,04
233	Franklin Resources	4 728	0,01
1 188	Freeport-McMoRan Copper & Gold	45 239	0,11
199	Gallagher (Arthur J)	56 486	0,13
215	Gaming And Leisure Properties	10 354	0,02
64	Gartner	31 006	0,07
379	GE HealthCare Technologies	29 630	0,07
234	GE Vernova	76 970	0,18
198	General Dynamics	52 171	0,12
899	General Electric	149 944	0,35
479	General Mills	30 546	0,07
956	General Motors	50 926	0,12
133	Genuine Parts	15 529	0,04
1 051	Gilead Sciences	97 081	0,23
225	Global Payments	25 214	0,06
126	GoDaddy	24 869	0,06
266	Goldman Sachs	152 317	0,35
155	Graco	13 065	0,03
39	Grainger	41 108	0,10
692	Halliburton	18 815	0,04
243	Hartford Financial	26 584	0,06
162	HCA Holdings	48 624	0,11
656	Healthpeak Properties	13 297	0,03
117	HEICO	24 096	0,06
63	Henry Jack & Associates	11 044	0,03
123	Henry Schein	8 512	0,02
134	Hershey	22 693	0,05
230	Hess	30 592	0,07
1 027	Hewlett Packard	21 926	0,05
132	HF Sinclair	4 627	0,01
204	Hilton Worldwide Holdings	50 421	0,12
215	Hologic	15 499	0,04
827	Home Depot	321 695	0,75
550	Honeywell International	124 239	0,29
225	Hormel Foods	7 058	0,02
650	Host Hotels & Resorts	11 388	0,03

HSBC MSCI USA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
347	Howmet Aerospace	37 951	0,09
858	HP	27 997	0,07
44	Hubbell	18 431	0,04
44	HubSpot	30 658	0,07
102	Humana	25 878	0,06
1 196	Huntington Bancshares	19 459	0,05
41	Huntington Ingalls Industies	7 748	0,02
30	Hyatt Hotels	4 709	0,01
71	Idex	14 860	0,03
68	IDEXX Laboratories	28 114	0,07
253	Illinois Tool Works	64 151	0,15
117	Illumina	15 635	0,04
142	Incyte Genomics	9 808	0,02
354	Ingersoll Rand	32 023	0,07
58	Insulet	15 142	0,04
3 487	Intel	69 914	0,16
464	Intercontinental Exchange	69 141	0,16
770	International Business Machines	169 269	0,39
189	International Flavors & Fragrances	15 980	0,04
273	International Paper	14 693	0,03
320	Interpublic Group of Companies	8 966	0,02
230	Intuit	144 555	0,34
295	Intuitive Surgical	153 978	0,36
483	Invitation Homes	15 442	0,04
156	IQVIA	30 656	0,07
259	Iron Mountain	27 223	0,06
102	Jabil Circuit	14 678	0,03
115	JACOBS SOLUTIONS	15 366	0,04
69	JB Hunt Transport Services	11 776	0,03
89	JM Smucker	9 801	0,02
1 996	Johnson & Johnson	288 662	0,67
554	Johnson Controls	43 727	0,10
2 351	JPMorgan Chase	563 558	1,31
273	Juniper Networks	10 224	0,02
229	Kellogg	18 542	0,04
1 585	Kenvue	33 840	0,08
956	Keurig Dr Pepper	30 707	0,07

HSBC MSCI USA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
730	KeyCorp	12 512	0,03
157	Keysight	25 219	0,06
280	Kimberly-Clark	36 691	0,09
497	Kimco Realty	11 645	0,03
1 629	Kinder Morgan	44 635	0,10
513	KKR	75 878	0,18
112	KLA-Tencor	70 573	0,16
125	Knight-Swift Transportation	6 630	0,02
706	Kraft Heinz	21 681	0,05
570	Kroger	34 856	0,08
169	L3Harris Technologies	35 537	0,08
79	Labcorp Holdings	18 116	0,04
1 075	Lam Research	77 647	0,18
117	Lamb Weston Holdings	7 819	0,02
279	Las Vegas Sands	14 329	0,03
117	Leidos Holdings	16 855	0,04
193	Lennar	26 319	0,06
27	Lennox International	16 451	0,04
183	Liberty Media Corp-Liberty Formula One	16 957	0,04
134	Live Nation	17 353	0,04
219	LKQ	8 048	0,02
155	Loews	13 127	0,03
470	Lowe’s Cos	115 996	0,27
57	LPL Financial Holdings	18 611	0,04
95	Lululemon Athletica	36 329	0,08
146	M&T Bank	27 449	0,06
49	Manhattan Associates	13 242	0,03
278	Marathon Petroleum	38 781	0,09
11	Markel	18 989	0,04
23	MarketAxess Holdings	5 199	0,01
198	Marriott International	55 230	0,13
408	Marsh & McLennan	86 663	0,20
49	Martin Marietta Materials	25 309	0,06
698	Marvell Technology	77 094	0,18
209	Masco	15 167	0,04
684	Mastercard	360 174	0,84
201	Match Group	6 575	0,02

HSBC MSCI USA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
197	McCormick	15 019	0,03
595	McDonald’s	172 485	0,40
110	McKesson	62 690	0,15
37	Mercadolibre	62 916	0,15
2 115	Merck	210 400	0,49
1 813	Meta Platforms	1 061 530	2,47
509	MetLife	41 677	0,10
19	Mettler Toledo International	23 250	0,05
212	MGM Resorts International	7 346	0,02
442	Microchip Technology	25 349	0,06
917	Micron Technology	77 175	0,18
5 856	Microsoft	2 468 304	5,74
152	MicroStrategy Incorporated (MSTR)	44 022	0,10
89	Mid-America Apartment Communities	13 757	0,03
265	Moderna	11 019	0,03
43	Molina Healthcare	12 515	0,03
184	Molsonors Brewing	10 547	0,02
1 136	Mondelez International	67 853	0,16
62	MongoDB	14 434	0,03
39	Monolithic Power Systems	23 076	0,05
609	Monster Beverage	32 009	0,07
140	Moody’s	66 272	0,15
1 016	Morgan Stanley	127 732	0,30
223	Mosaic	5 481	0,01
137	Motorola Solutions	63 326	0,15
68	MSCI	40 801	0,09
334	NASDAQ OMX Group	25 822	0,06
185	NetApp	21 475	0,05
356	NetFlix	317 310	0,74
72	Neurocrine Biosciences	9 828	0,02
949	Newmont Mining	35 322	0,08
295	News	8 124	0,02
1 727	NextEra Energy	123 809	0,29
1 016	NIKE	76 881	0,18
335	NiSource	12 315	0,03
49	Nordson	10 253	0,02
193	Norfolk Southern	45 297	0,11

HSBC MSCI USA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
170	Northern Trust	17 425	0,04
115	Northrop Grumman	53 968	0,13
485	NortonLifeLock	13 279	0,03
190	NRG Energy	17 142	0,04
211	Nucor	24 626	0,06
240	Nutanix	14 683	0,03
20 344	NVIDIA	2 731 995	6,35
3	NVR	24 537	0,06
555	Occidental Petroleum	27 423	0,06
140	Okta	11 032	0,03
156	Old Dominion Freight Line	27 518	0,06
162	Omnicom Group	13 938	0,03
354	ON Semiconductor	22 320	0,05
484	ONEOK	48 594	0,11
1 376	Oracle	229 297	0,53
48	O'Reilly Automotive	56 918	0,13
352	Otis Worldwide	32 599	0,08
171	Ovintiv	6 926	0,02
72	Owens Corning	12 263	0,03
449	PACCAR	46 705	0,11
76	Packaging Corp of America	17 110	0,04
1 688	Palantir Technologies	127 663	0,30
538	Palo Alto Networks	97 894	0,23
109	Parker Hannifin	69 327	0,16
276	Paychex	38 701	0,09
38	Paycom Software	7 789	0,02
805	PayPal Holdings	68 707	0,16
153	Pentair	15 398	0,04
1 134	PepsiCo	172 436	0,40
83	PerkinElmer	9 264	0,02
4 723	Pfizer	125 301	0,29
1 639	PG&E	33 075	0,08
1 283	Philip Morris International	154 409	0,36
354	Phillips	40 331	0,09
503	Pinterest	14 587	0,03
333	PNC Financial Services Group	64 219	0,15
26	Pool	8 864	0,02
201	PPG Industries	24 009	0,06

HSBC MSCI USA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
578	PPL	18 762	0,04
202	Principal Financial Group	15 637	0,04
1 949	Procter & Gamble	326 750	0,76
486	Progressive	116 450	0,27
764	ProLogis	80 755	0,19
313	Prudential Financial	37 100	0,09
105	PTC	19 306	0,04
432	Public Service Enterprise Group	36 500	0,08
128	Public Storage	38 328	0,09
172	Pulte Group	18 731	0,04
245	Pure Storage	15 050	0,03
76	Qorvo	5 315	0,01
925	QUALCOMM	142 099	0,33
126	Quanta Services	39 822	0,09
94	Quest Diagnostics	14 181	0,03
152	Raymond James Financial	23 610	0,05
1 103	Raytheon Technologies	127 639	0,30
744	Realty Income	39 737	0,09
127	Regency Centers	9 389	0,02
90	Regeneron Pharms	64 110	0,15
705	Regions Financial	16 582	0,04
44	Reliance Steel & Aluminum	11 847	0,03
188	Republic Services	37 822	0,09
114	Resmed	26 071	0,06
563	Rivian Automotive	7 488	0,02
383	Robinhood Markets	14 271	0,03
397	ROBLOX	22 970	0,05
100	Rockwell Automation	28 579	0,07
86	Roku	6 393	0,01
226	Rollins	10 475	0,02
91	Roper Industries	47 306	0,11
261	Ross Stores	39 481	0,09
203	Royal Caribbean Cruises	46 830	0,11
107	RPM International	13 167	0,03
265	S&P Global	131 978	0,31
793	Salesforce.com	265 124	0,62
151	Samsara	6 597	0,02
88	SBA Communications	17 934	0,04

HSBC MSCI USA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
1 141	Schlumberger	43 746	0,10
69	SEI Investments	5 691	0,01
547	Sempra Energy	47 983	0,11
169	Servicenow	179 160	0,42
204	Sherwin-Williams	69 346	0,16
278	Simon Property Group	47 874	0,11
147	Skyworks Solutions	13 036	0,03
801	Snap	8 627	0,02
49	Snap-on	16 635	0,04
249	Snowflake	38 448	0,09
116	Solventum Corporation	7 663	0,02
908	Southern	74 747	0,17
142	Southwest Airlines	4 774	0,01
451	Square	38 330	0,09
213	SS&C Technologies Holdings	16 141	0,04
146	Stanley Black & Decker	11 722	0,03
948	Starbucks	86 505	0,20
244	State Street	23 949	0,06
135	Steel Dynamics	15 399	0,04
72	Steris	14 800	0,03
280	Stryker	100 814	0,23
102	Sun Communities	12 543	0,03
521	Super Micro Computer	15 880	0,04
353	Synchrony Financial	22 945	0,05
123	Synopsys	59 699	0,14
418	Sysco	31 960	0,07
177	T Rowe Price Group	20 017	0,05
145	Take Two Interactive	26 692	0,06
340	Tango Holdings	56 154	0,13
173	Targa Resources	30 881	0,07
392	Target	52 991	0,12
39	Teledyne Technologies	18 101	0,04
37	Teleflex	6 585	0,02
140	Teradyne	17 629	0,04
2 385	Tesla Motors	963 158	2,24
757	Texas Instruments	141 945	0,33
15	Texas Pacific Land	16 589	0,04
182	Textron	13 921	0,03

HSBC MSCI USA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
320	Thermo Fisher Scientific	166 474	0,39
950	TJX Cos	114 770	0,27
435	T-Mobile US	96 018	0,22
293	Toast	10 680	0,02
98	Toro	7 850	0,02
465	Tractor Supply	24 673	0,06
359	Trade Desk	42 193	0,10
87	Tradeweb Markets	11 390	0,03
48	TransDigm Group	60 829	0,14
159	TransUnion	14 741	0,03
197	Travelers Cos	47 455	0,11
185	Trimble Navigation	13 072	0,03
1 142	Truist Financial	49 540	0,12
124	Twilio	13 402	0,03
37	Tyler Technologies	21 336	0,05
238	Tyson Foods	13 671	0,03
1 552	Uber Technologies	93 617	0,22
214	UDR	9 290	0,02
33	Ulta Beauty	14 353	0,03
501	Union Pacific	114 248	0,27
603	United Parcel Service	76 038	0,18
55	United Rentals	38 744	0,09
34	United Therapeutics	11 997	0,03
763	UnitedHealth Group	385 971	0,90
49	Universal Health	8 792	0,02
1 337	US Bancorp	63 949	0,15
266	Valero Energy	32 609	0,08
118	Veeva Systems	24 810	0,06
359	Ventas	21 142	0,05
188	Veralto	19 148	0,04
77	VeriSign	15 936	0,04
118	Verisk Analytics	32 501	0,08
3 538	Verizon Communications	141 484	0,33
215	Vertex Pharmaceuticals	86 581	0,20
282	Vertiv Holdings	32 038	0,07
963	Viatris	11 989	0,03
908	VICI Properties	26 523	0,06

HSBC MSCI USA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
1 385	Visa	437 715	1,02
285	Vistra Energy	39 293	0,09
104	Vulcan Materials	26 752	0,06
161	Wabtec	30 524	0,07
579	Walgreens Boots Alliance	5 402	0,01
3 660	Wal-Mart Stores	330 681	0,77
1 523	Walt Disney	169 586	0,39
1 796	Warner Bros Discovery	18 984	0,04
208	Waste Connections	35 689	0,08
328	Waste Management	66 187	0,15
49	Waters	18 178	0,04
33	Watsco	15 638	0,04
262	Wec Energy Group	24 638	0,06
2 823	Wells Fargo	198 288	0,46
513	Welltower	64 653	0,15
61	West Pharmaceutical Services	19 981	0,05
270	Western Digital	16 100	0,04
31	Westlake Chemical	3 554	0,01
638	Weyerhaeuser	17 960	0,04
1 031	Williams Cos	55 798	0,13
105	Williams-Sonoma	19 444	0,05
172	Workday	44 381	0,10
152	WP Carey	8 281	0,02
235	WR Berkley	13 752	0,03
89	Wynn Resorts	7 668	0,02
462	Xcel Energy	31 194	0,07
219	Xylem	25 408	0,06
233	Yum! Brands	31 259	0,07
41	Zebra Technologies	15 835	0,04
150	Zillow Group	11 108	0,03
174	Zimmer Biomet Holdings	18 380	0,04
376	Zoetis	61 262	0,14
207	Zoom Video Communications	16 893	0,04
72	Zscaler	12 990	0,03
		41 859 300	97,31
	Total des actions (2023 : 99,07 %)*	42 816 538	99,53
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,03 %)***		

HSBC MSCI USA UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	42 816 538	99,53
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
6	CME SP500 MIC EMIN Futures Mar 25	(4 971)	(0,01)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 178 073 USD)	(4 971)	(0,01)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(4 971)	(0,01)
	Liquidités et autres actifs nets	207 029	0,48
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	43 018 596	100,00

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	42 816 538	99,48
** Valeurs mobilières autres que celles mentionnées ci-dessus	0	0,00
*** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0	0,00
Autres actifs	223 411	0,52
Total des actifs	43 039 949	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 2 et de Niveau 3 tels que mentionnés ci-dessous) et tous les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les investissements détenus dans Abiomed ont été classés en Niveau 3 aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
États-Unis	97,31	99,07
Autres*	2,22	0,00
	99,53	99,07

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Australie (2023 : 1,37 %)		
2 005	ASX	80 790	0,02
13 764	Australia & New Zealand Banking Group	243 217	0,05
623	Cochlear	111 816	0,02
6 488	Commonwealth Bank of Australia	615 612	0,13
2 675	CSL	466 360	0,10
46 149	Goodman Group	1 018 348	0,22
50 761	GPT Group	137 343	0,03
41 875	Medibank Private	98 263	0,02
3 831	Mineral Resources	81 240	0,02
15 489	QBE Insurance Group	184 128	0,04
753	REA Group	108 774	0,02
46 468	Scentre Group	98 683	0,02
13 326	Stockland	39 604	0,01
32 972	Suncorp Group	388 082	0,08
107 510	Transurban Group	891 303	0,19
5 319	Treasury Wine Estates	37 313	0,01
502 466	Vicinity Centres	653 314	0,14
		5 254 190	1,12
	Autriche (2023 : 0,14 %)		
7 784	Verbund	564 223	0,12
		564 223	0,12
	Belgique (2023 : 0,16 %)		
852	Anheuser-Busch InBev	42 568	0,01
3 726	Elia Group	287 056	0,06
569	Groupe Bruxelles Lambert	38 917	0,01
1 367	UCB	272 064	0,06
8 508	Warehouses De Pauw	167 391	0,04
		807 996	0,18
	Canada (2023 : 4,82 %)		
9 408	Agnico-Eagle Mines	735 659	0,16
7 562	BCE	175 195	0,04
4 252	Canadian Pacific Kansas City	307 710	0,07
5 931	CGI	648 608	0,14
15 693	Dollarama	1 530 673	0,33

HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Canada (suite)		
49 001	Element Fleet Management	990 105	0,21
25 485	Great West Lifeco	844 716	0,18
43 259	Hydro One	1 331 578	0,29
3 885	iA Financial	360 136	0,08
5 439	IGM Financial	173 623	0,04
3 331	Intact Financial	606 190	0,13
54 417	Ivanhoe Mines	645 497	0,14
5 687	Lundin Mining	48 914	0,01
29 314	Manulife Financial	900 088	0,19
5 941	Onex	463 813	0,10
8 886	Power	277 046	0,06
4 280	Quebecor	93 742	0,02
1 706	Restaurant Brands International	111 136	0,02
6 855	Rogers Communications	210 626	0,05
19 607	Banque royale du Canada	2 362 874	0,50
7 062	Shopify	751 227	0,16
13 677	Stantec	1 072 516	0,23
12 569	Sun Life Financial	745 907	0,16
3 726	Thomson Reuters	597 994	0,13
15 241	TMX Group	469 247	0,10
15 937	Toronto Dominion Bank	848 045	0,18
12 084	Wheaton Precious Metals	679 820	0,15
		17 982 685	3,87
	Chine (2023 : 0,53 %)		
86 772	AIA Group	628 900	0,14
195 050	Henderson Land Development	592 586	0,13
11 502	Hong Kong Exchanges and Clearing	436 510	0,09
		1 657 996	0,36
	Danemark (2023 : 1,70 %)		
339	Coloplast	37 009	0,01
172	Genmab	35 646	0,01
25 940	Novo Nordisk	2 248 354	0,47
18 562	Novozymes	1 050 840	0,23
6 989	Orsted	314 629	0,07
1 219	Rockwool International	431 971	0,09
14 019	Tryg	294 918	0,06
135 005	Vestas Wind System	1 838 660	0,40
		6 252 027	1,34

HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Finlande (2023 : 0,87 %)		
35 051	Kesko Oyj	659 849	0,14
81 045	Nordea Bank	881 182	0,19
7 098	Orion Oyj	314 432	0,07
21 897	Sampo Oyj	892 916	0,19
14 153	Wartsilap	250 754	0,05
		2 999 133	0,64
	France (2023 : 3,74 %)		
46 195	Alstom	1 031 321	0,22
794	Amundi	52 784	0,01
1 844	Cie Générale d'Optique Essilor International	449 869	0,10
7 379	Covivio	372 573	0,08
62 851	Dassault Systèmes	2 180 254	0,47
2 917	Edenred	95 903	0,02
798	Eurofins Scientific	40 746	0,01
6 081	Gecina	569 552	0,12
39 424	Groupe Eurotunnel	628 887	0,14
85	Hermès International	204 377	0,04
510	Ipsen Promesses	58 461	0,01
423	Kering	104 358	0,02
28 051	Klépierre	807 501	0,17
913	La Française des Jeux SAEM	35 188	0,01
4 808	Legrand	468 195	0,10
1 741	L'Oréal	616 289	0,13
1 444	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	950 239	0,20
2 948	Pernod-Ricard	332 740	0,07
8 555	Sanofi	830 415	0,18
248	Sartorius Stedim Biotech	48 459	0,01
18 107	Schneider Electric	4 516 827	0,98
11 715	Unibail-Rodamco-Westfield	882 158	0,19
9 847	Vinci SA	1 017 006	0,22
		16 294 102	3,50
	Allemagne (2023 : 1,07 %)		
1 741	Allianz	533 450	0,11
413	Beiersdorf	53 030	0,01
785	Carl Zeiss Meditec	37 002	0,01
9 582	Deutsche Annington	290 918	0,06
729	Deutsche Boerse	167 885	0,04
1 538	Infineon Technologies	50 008	0,01

HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Allemagne (suite)		
571	Knorr Bremse	41 596	0,01
550	Merck KGaA	79 677	0,02
819	Muenchener Rueckversicherungs	413 097	0,09
12 185	SAP	2 981 531	0,64
313	Sartorius (actions privilégiées)	69 749	0,02
352	Siemens	68 729	0,01
		4 786 672	1,03
	Irlande (2023 : 1,35 %)		
5 743	Accenture	2 020 330	0,44
4 297	Allegion	561 532	0,12
4 715	Experian	203 430	0,04
11 628	Kingspan Group	848 274	0,18
12 621	Medtronic	1 008 165	0,22
		4 641 731	1,00
	Israël (2023 : 0,06 %)		
980	Nice Systems	167 079	0,04
255	Wix.Com	54 710	0,01
		221 789	0,05
	Italie (2023 : 0,60 %)		
34 671	Banco	280 465	0,06
5 937	Davide Campari-Milano	36 997	0,01
392	Diasorin	40 413	0,01
6 295	Finecobank Banca Fineco	109 445	0,02
24 355	Mediobanca	354 966	0,08
874	Monclear	46 138	0,01
3 010	Recordati	157 713	0,03
185 526	Terna Rete Elettrica Nazionale	1 463 895	0,31
6 697	Unicredit	267 161	0,06
		2 757 193	0,59

HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (2023 : 6,09 %)		
2 446	Advantest	143 155	0,03
40 094	Astellas Pharma	391 475	0,08
102 281	Central Japan Railway	1 929 646	0,41
23 110	Chugai Pharmaceutical	1 029 186	0,22
17 406	Daiichi Sankyo	481 999	0,10
2 681	Daiwa House Industry	82 873	0,02
120	Disco	32 627	0,01
119 181	East Japan Railway	2 119 565	0,46
2 656	Eisai	73 160	0,02
33 710	Fanuc	895 516	0,19
2 307	Fast Retailing	790 040	0,17
6 768	Fujitsu	120 559	0,03
1 360	Hikari Tsushin	298 376	0,06
3 499	Hoya	441 160	0,09
50 464	Japan Exchange Group	568 346	0,12
835	Japan Real Estate Investment	573 279	0,12
1 692	Keyence	695 813	0,15
347	Lasertec	33 528	0,01
11 512	Mitsubishi Estate	161 187	0,03
23 050	Mitsubishi UFJ Financial Group	270 745	0,06
12 232	Murata Manufacturing	199 210	0,04
4 475	Nexon Company	67 669	0,01
4 408	Nintendo	259 835	0,06
1 012	Nippon Building Fund	788 170	0,17
1 600	Obic	47 778	0,01
33 073	ONO Pharmaceutical	343 967	0,07
762	Oracle Japan	73 480	0,02
4 837	Oriental Land	105 321	0,02
6 394	Recruit Holdings	453 430	0,10
3 547	Renesas Electronics	46 188	0,01
8 962	SBI Holdings	227 072	0,05
19 688	Shionogi	277 982	0,06
56 612	Shizuoka Financial Group	462 701	0,10
185	SMC	73 195	0,02
5 460	Softbank	319 102	0,07
4 289	So-Net	38 125	0,01
33 386	Sony	715 687	0,15

HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
2 491	Start Today	77 618	0,02
3 932	Sysmex	72 968	0,02
26 540	Terumo	517 088	0,11
14 444	TIS	343 454	0,07
12 420	Tokio Marine Holdings	452 671	0,10
1 177	Tokyo Electron	181 126	0,04
58 085	West Japan Railway	1 033 747	0,22
15 842	Yaskawa Electric	409 961	0,09
29 901	Yokogawa Electric	646 498	0,14
13 029	Z Holdings	34 770	0,01
		19 401 048	4,17
	Luxembourg (2023 : néant)		
2 313	InPost	39 543	0,01
		39 543	0,01
	Pays-Bas (2023 : 1,45 %)		
114	Adyen	169 634	0,04
5 134	Akzo Nobel	308 130	0,07
2 284	ASML Holding	1 605 181	0,34
460	EXOR	42 179	0,01
112	Ferrari	47 829	0,01
63 997	Ferrovial	2 690 517	0,57
8 319	NN Group	362 405	0,08
17 125	Prosus	680 058	0,15
775	QIAGEN	34 544	0,01
4 646	Universal Music Group	118 926	0,03
		6 059 403	1,31
	Nouvelle-Zélande (2023 : 0,17 %)		
47 395	Mercury NZ	155 336	0,03
101 034	Meridian Energy	334 531	0,07
		489 867	0,10
	Norvège (2023 : 0,25 %)		
25 409	DNB Bank	507 627	0,11
25 537	Gjensidige Forsikring	451 948	0,10
5 789	Salmar ASA	275 501	0,06
		1 235 076	0,27

HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Portugal (2023 : 0,01 %)		
13 635	EDP - Energias de Portugal	43 642	0,01
		43 642	0,01
	Singapour (2023 : 0,63 %)		
485 456	Ascendas Real Estate Investment Trust	914 545	0,20
777 951	CapitaMall Trust	1 100 605	0,24
270 010	Genting Singapore	151 413	0,03
5 937	Singapore Exchange	55 444	0,01
		2 222 007	0,48
	Espagne (2023 : 0,86 %)		
853	Aena	174 360	0,04
3 593	Amadeus IT Holding	253 741	0,05
40 593	EDP Renovaveis	422 022	0,09
16 270	Industria De Diseno Textil	836 314	0,18
53 534	Red Electrica	914 669	0,20
		2 601 106	0,56
	Suède (2023 : 0,85 %)		
6 124	Atlas Copco AB	93 584	0,02
21 467	Epiroc A	374 095	0,08
7 417	Epiroc B	115 726	0,02
8 563	Hexagon	81 838	0,02
2 171	Holmen	79 812	0,02
2 323	Industrivarden	73 395	0,02
7 850	Lundbergs	355 938	0,08
34 923	Nibe Industrier	136 667	0,03
23 114	Skandinaviska Enskilda Banken	316 820	0,07
80 336	Svenska Cellulosa	1 021 173	0,22
7 447	Svenska Handelsbanken	76 969	0,02
24 241	Tele2	239 684	0,05
		2 965 701	0,65
	Suisse (2023 : 4,35 %)		
52 715	ABB	2 854 317	0,61
1 656	Alcon	140 520	0,03
5 778	Baloise Holding	1 046 256	0,22
1 540	Banque Cantonale Vaudoise	141 892	0,03
2 495	BKW	413 516	0,09
5	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	551 724	0,12
4 866	Chubb	1 344 476	0,29
806	DSM-Firmenich	81 558	0,02
2 246	Garmin	463 260	0,10

HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Suisse (suite)		
1 940	Geberit	1 101 599	0,24
87	Givaudan	380 736	0,08
3 865	Julius Baer Group	250 175	0,05
9 809	Novartis	960 065	0,21
673	Partners Group Holding	913 423	0,20
5 207	Roche Holding	1 468 015	0,32
2 697	Sandoz Group	110 618	0,02
432	Sonova Holding	141 243	0,03
1 330	Straumann Holding	167 672	0,04
85	Swiss Life Holding	65 618	0,01
10 049	Swiss Prime Site	1 095 549	0,24
1 294	Swiss Re	187 336	0,04
1 941	Swisscom	1 080 535	0,23
3 724	TE Connectivity	532 420	0,11
9 566	UBS	292 706	0,06
1 613	Zurich Financial Services	958 990	0,21
		16 744 219	3,60
	Royaume-Uni (2023 : 2,82 %)		
42 164	3i Group	1 882 013	0,40
2 540	Admiral Group	84 108	0,02
16 210	Antofagasta	322 792	0,07
7 324	Ashtead Group	455 418	0,10
13 096	AstraZeneca	1 716 902	0,37
72 492	Aviva	425 619	0,09
20 461	Barclays	68 714	0,01
13 276	Berkeley Group Holdings	648 448	0,14
7 155	Bunzl	295 352	0,06
1 778	Coca-Cola European Partners	136 568	0,03
2 941	Compass Group	98 050	0,02
18 813	Diageo	597 870	0,13
30 178	GSK	508 909	0,11
151 028	Haleon	713 842	0,15
12 737	Halma	428 944	0,09
3 504	Hargreaves Lansdown	48 185	0,01
4 908	HSBC Holdings	48 271	0,01
28 024	Informa	280 216	0,06
7 952	Land Securities Group	58 161	0,01
1 829	London Stock Exchange Group	258 499	0,06
2 187	Next	260 150	0,06

HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (suite)		
5 622	Pearson	90 266	0,02
6 684	Relx	303 785	0,07
4 160	Royalty Pharma	106 122	0,02
8 896	Schroders	36 053	0,01
46 197	Segro	405 694	0,09
474	Spirax Sarco Engineering	40 694	0,01
1 245	Willis Towers Watson	389 984	0,08
		10 709 629	2,30
	États-Unis (2023 : 65,15 %)		
6 744	Abbott Laboratories	762 814	0,16
11 162	Abbvie	1 983 487	0,43
194	Abiomed**	0	0,00
3 513	Adobe	1 562 161	0,34
11 394	Advanced Micro Devices	1 376 281	0,30
17 356	Aecom Technology	1 853 968	0,40
14 676	Aflac	1 518 085	0,33
1 884	Agilent Technologies	253 097	0,05
2 479	Airbnb	325 765	0,07
606	Align Technology	126 357	0,03
4 002	Allstate	771 545	0,17
798	Alnylam Pharmaceuticals	187 777	0,04
74 254	Alphabet	14 110 026	3,02
61 488	Amazon.com	13 489 852	2,89
6 876	American Express	2 040 728	0,44
3 297	American Financial Group	451 458	0,10
698	American International Group	50 814	0,01
2 698	American Tower	494 840	0,11
1 564	Ameriprise Financial	832 721	0,18
7 734	Ametek	1 394 131	0,30
3 543	Amgen	923 447	0,20
11 096	Amphenol	770 617	0,17
8 848	Analog Devices	1 879 846	0,40
8 126	Annaly Capital Management	148 706	0,03
239	Ansys	80 622	0,02
2 278	Anthem	840 354	0,18
1 383	Aon	496 718	0,11
103 021	Apple	25 798 519	5,54

HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
6 468	Applied Materials	1 051 891	0,23
7 149	Arch Capital Group	660 210	0,14
3 968	Arista Networks	438 583	0,09
16 846	AT&T	383 583	0,08
368	Atlassian	89 564	0,02
1 667	Autodesk	492 715	0,11
3 488	Automatic Data Processing	1 021 042	0,22
3 487	AvalonBay Communities	767 035	0,16
8 326	Avantor	175 429	0,04
547	Axon Enterprise	325 093	0,07
44 540	Bank of America	1 957 533	0,42
8 858	Bank of New York Mellon	680 560	0,15
2 483	Becton Dickinson	563 318	0,12
1 104	Biogen Idec	168 824	0,04
1 546	Biomarin Pharmaceutical	101 619	0,02
250	Bio-Rad Laboratories	82 128	0,02
1 236	Bio-Techne	89 029	0,02
1 451	Blackrock Funding	1 487 435	0,32
5 100	Blackstone Group	879 342	0,19
138	Booking Holdings	685 642	0,15
1 090	Booz Allen Hamilton Holding	140 283	0,03
19 876	Boston Properties	1 477 979	0,32
18 590	Boston Scientific	1 660 459	0,36
26 130	Bristol-Myers Squibb	1 477 913	0,32
31 419	Broadcom	7 284 181	1,56
2 188	Broadridge Financial Solutions	494 685	0,11
3 440	Brown & Brown	350 949	0,08
7 975	Brown-Forman	302 891	0,06
3 870	Capital One Financial	690 098	0,15
921	CBOE Global Markets	179 963	0,04
1 846	CDW	321 278	0,07
12 949	Charles Schwab	958 355	0,21
939	Charter Communications	321 861	0,07
2 926	Chicago Mercantile Exchange	679 505	0,15
8 066	Chipotle Mexican Grill	486 380	0,10
5 457	Church & Dwight	571 402	0,12
2 586	Cincinnati Financial	371 608	0,08
565	Cintas	103 226	0,02

HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
38 935	Cisco Systems	2 304 952	0,50
5 417	Cognizant Technology Solutions	416 567	0,09
677	Coinbase Global	168 099	0,04
28 621	Comcast	1 074 146	0,23
869	Constellation Brands	192 049	0,04
1 361	Cooper Cos	125 117	0,03
3 194	Copart	183 304	0,04
17 104	Corning	812 782	0,17
645	Corpay	218 281	0,05
1 901	CoStar Group	136 093	0,03
11 006	CSX	355 164	0,08
4 859	Danaher	1 115 383	0,24
1 048	Deere	444 038	0,10
2 447	Dexcom	190 303	0,04
33 247	Digital Realty Trust	5 895 691	1,26
3 106	Discover Financial Services	538 052	0,12
1 091	DocuSign	98 125	0,02
564	DoorDash	94 611	0,02
1 866	DraftKings	69 415	0,01
3 825	Eaton	1 269 403	0,27
10 130	eBay	627 554	0,13
1 833	Ecolab	429 509	0,09
51 259	Edison International	4 092 519	0,88
10 522	Edwards Lifesciences	778 944	0,17
6 494	Eli Lilly	5 013 368	1,08
17 729	Enphase Energy	1 217 628	0,26
174	EPAM Systems	40 685	0,01
474	Equifax	120 799	0,03
7 068	Equinix	6 664 347	1,42
1 313	Equitable Holdings	61 934	0,01
5 502	Equity Residential	394 824	0,08
765	Erie Indemnity	315 356	0,07
2 127	Essex Property	607 131	0,13
2 342	Estee Lauder Cos	175 603	0,04
371	Everest Re Group	134 473	0,03
877	Exact Sciences	49 279	0,01
954	Extra Space Storage	142 718	0,03
6 058	F5 Networks	1 523 405	0,33
135	Factset Research Systems	64 838	0,01

HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
8 695	Fastenal	625 257	0,13
3 544	Fidelity National Information Services	286 249	0,06
2 461	Fifth Third Bancorp	104 051	0,02
12 858	First Solar	2 266 094	0,49
4 429	Fiserv	909 805	0,20
4 728	Fortinet	446 701	0,10
6 122	Fortive	459 150	0,10
9 522	Fox	452 857	0,10
1 190	Gallagher (Arthur J)	337 782	0,07
241	Gartner	116 757	0,03
5 626	General Mills	358 770	0,08
2 985	Gilead Sciences	275 724	0,06
2 096	Global Payments	234 878	0,05
990	GoDaddy	195 396	0,04
439	Grainger	462 728	0,10
5 615	Hartford Financial	614 281	0,13
16 125	Healthpeak Properties	326 854	0,07
276	Henry Jack & Associates	48 383	0,01
2 022	Hershey	342 426	0,07
16 348	Hewlett Packard	349 030	0,08
3 190	Hologic	229 967	0,05
7 266	Home Depot	2 826 401	0,61
1 183	Idex	247 590	0,05
856	IDEXX Laboratories	353 905	0,08
8 096	Illinois Tool Works	2 052 822	0,44
1 256	Illumina	167 839	0,04
921	Incyte Genomics	63 613	0,01
1 338	Ingersoll Rand	121 035	0,03
425	Insulet	110 955	0,02
39 336	Intel	788 687	0,17
4 308	Intercontinental Exchange	641 935	0,14
17 103	International Business Machines	3 759 752	0,81
2 452	Intuit	1 541 082	0,33
2 988	Intuitive Surgical	1 559 616	0,34
2 763	IQVIA	542 957	0,12
1 650	Iron Mountain	173 432	0,04
21 031	Johnson & Johnson	3 041 503	0,65
23 551	JPMorgan Chase	5 645 410	1,20
18 527	Juniper Networks	693 836	0,15

HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
35 030	Kenvue	747 891	0,16
14 262	Keurig Dr Pepper	458 095	0,10
2 248	Keysight	361 096	0,08
4 765	KKR	704 791	0,15
1 388	KLA-Tencor	874 607	0,19
514	Labcorp Holdings	117 870	0,03
6 370	Lam Research	460 105	0,10
2 615	Liberty Media Corp-Liberty Formula One	242 306	0,05
3 759	Lowe’s Cos	927 721	0,20
1 166	Lululemon Athletica	445 890	0,10
2 466	M&T Bank	463 633	0,10
244	Markel	421 200	0,09
217	MarketAxess Holdings	49 051	0,01
4 722	Marsh & McLennan	1 003 000	0,22
8 543	Marvell Technology	943 574	0,20
6 218	Mastercard	3 274 212	0,70
1 514	Match Group	49 523	0,01
6 170	McDonald’s	1 788 621	0,38
440	Mercadolibre	748 194	0,16
22 739	Merck	2 262 076	0,49
14 848	Meta Platforms	8 693 652	1,86
14 092	MetLife	1 153 853	0,25
379	Mettler Toledo International	463 775	0,10
4 413	Micron Technology	371 398	0,08
51 419	Microsoft	21 673 109	4,65
468	MicroStrategy Incorporated (MSTR)	135 542	0,03
1 562	Moderna	64 948	0,01
313	Molina Healthcare	91 099	0,02
207	MongoDB	48 192	0,01
4 449	Monster Beverage	233 839	0,05
2 741	Moody’s	1 297 507	0,28
8 529	Morgan Stanley	1 072 266	0,23
3 421	Motorola Solutions	1 581 289	0,34
3 131	NASDAQ OMX Group	242 058	0,05
2 631	NetApp	305 406	0,07
3 058	NetFlix	2 725 657	0,59
590	Neurocrine Biosciences	80 535	0,02
7 117	Newmont Mining	264 895	0,06

HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
6 763	NIKE	511 756	0,11
289	Norfolk Southern	67 828	0,01
2 593	Northern Trust	265 783	0,06
182 586	NVIDIA	24 519 475	5,26
23	NVR	188 115	0,04
683	Okta	53 820	0,01
1 649	Omnicom Group	141 880	0,03
17 519	Oracle	2 919 366	0,63
66	O'Reilly Automotive	78 263	0,02
1 291	Otis Worldwide	119 560	0,03
722	Owens Corning	122 971	0,03
4 354	Palantir Technologies	329 293	0,07
3 612	Palo Alto Networks	657 240	0,14
1 052	Parker Hannifin	669 104	0,14
3 005	Paychex	421 361	0,09
7 845	PayPal Holdings	669 571	0,14
14 343	Pentair	1 443 480	0,31
3 825	PerkinElmer	426 908	0,09
36 345	Pfizer	964 233	0,21
2 929	Pinterest	84 941	0,02
3 879	PNC Financial Services Group	748 065	0,16
4 150	PPG Industries	495 718	0,11
4 457	Progressive	1 067 942	0,23
12 721	ProLogis	1 344 610	0,29
3 845	Prudential Financial	455 748	0,10
1 797	Public Storage	538 094	0,12
8 364	QUALCOMM	1 284 878	0,28
3 843	Quanta Services	1 214 580	0,26
541	Quest Diagnostics	81 615	0,02
1 359	Raymond James Financial	211 093	0,05
2 009	Realty Income	107 301	0,02
695	Regeneron Pharms	495 069	0,11
1 101	Reliance Steel & Aluminum	296 455	0,06
1 595	Republic Services	320 882	0,07
1 515	Resmed	346 465	0,07
100 919	Rivian Automotive	1 342 223	0,29
1 375	Rockwell Automation	392 961	0,08
1 897	Rollins	87 926	0,02
3 784	Ross Stores	572 406	0,12

HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
4 072	S&P Global	2 027 978	0,44
7 271	Salesforce.com	2 430 913	0,52
2 087	SEI Investments	172 136	0,04
2 760	Servicenow	2 925 931	0,63
9 210	Sherwin-Williams	3 130 755	0,67
4 196	Simon Property Group	722 593	0,16
5 017	Snap	54 033	0,01
192	Snap-on	65 180	0,01
737	Snowflake	113 800	0,02
1 796	Square	152 642	0,03
7 163	Starbucks	653 624	0,14
3 367	Stryker	1 212 288	0,26
2 620	Super Micro Computer	79 858	0,02
4 468	Synchrony Financial	290 420	0,06
72	Synopsys	34 946	0,01
2 447	T Rowe Price Group	276 731	0,06
6 492	Tango Holdings	1 072 219	0,23
1 032	Teledyne Technologies	478 982	0,10
543	Teleflex	96 643	0,02
1 832	Teradyne	230 685	0,05
26 141	Tesla Motors	10 556 781	2,26
6 620	Texas Instruments	1 241 316	0,27
3 226	Thermo Fisher Scientific	1 678 262	0,36
16 805	TJX Cos	2 030 212	0,44
1 965	T-Mobile US	433 734	0,09
2 028	Trade Desk	238 351	0,05
565	Tradeweb Markets	73 970	0,02
3 001	Travelers Cos	722 911	0,16
4 853	Trimble Navigation	342 913	0,07
2 159	Truist Financial	93 657	0,02
794	Twilio	85 816	0,02
12 392	Uber Technologies	747 485	0,16
875	Ulta Beauty	380 564	0,08
2 682	Union Pacific	611 603	0,13
192	United Rentals	135 252	0,03
6 628	UnitedHealth Group	3 352 840	0,72
12 640	US Bancorp	604 571	0,13

HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
786	Veeva Systems	165 257	0,04
4 418	Ventas	260 176	0,06
2 009	Veralto	204 617	0,04
427	VeriSign	88 372	0,02
737	Verisk Analytics	202 992	0,04
19 692	Verizon Communications	787 483	0,17
1 506	Vertex Pharmaceuticals	606 466	0,13
2 084	Vertiv Holdings	236 763	0,05
7 294	VICI Properties	213 058	0,05
12 427	Visa	3 927 429	0,84
2 074	Wabtec	393 210	0,08
13 031	Walt Disney	1 451 002	0,31
3 278	Waste Management	661 468	0,14
461	Waters	171 022	0,04
19 965	Wells Fargo	1 402 342	0,30
6 270	Welltower	790 208	0,17
294	West Pharmaceutical Services	96 303	0,02
26 856	Weyerhaeuser	755 996	0,16
369	Workday	95 213	0,02
1 625	WP Carey	88 530	0,02
7 353	WR Berkley	430 297	0,09
32 225	Xylem	3 738 745	0,80
982	Yum! Brands	131 745	0,03
963	Zillow Group	71 310	0,02
2 203	Zimmer Biomet Holdings	232 703	0,05
5 568	Zoetis	907 194	0,20
1 100	Zoom Video Communications	89 771	0,02
		337 084 048	72,46
	Total des actions (2023 : 99,04 %)*	463 815 026	99,72
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,03 %)***		
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	463 815 026	99,72
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
14	NYF MSCI W ESG Ld NTR Futures Mar 25	(38 220)	(0,01)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 896 280 USD)	(38 220)	(0,01)

HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(38 220)	(0,01)
Liquidités et autres actifs nets	1 336 537	0,29
Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	465 113 343	100,00

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	463 815 026	99,68
** Valeurs mobilières autres que celles mentionnées ci-dessus	0	0,00
** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0	0,00
Autres actifs	1 470 076	0,32
Total des actifs	465 285 102	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 2 et de Niveau 3 tels que mentionnés ci-dessous) et tous les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les titres de participation détenus dans Chocoladefabriken Lindt & Spruengli ont été classés en Niveau 2 au 31 décembre 2024. Les titres de participation détenus dans Arch Capital Group ont été classés en Niveau 2. NYF MSCI W ESG Ld NTR Futures Mar 25 détenus par le compartiment au 31 décembre 2024 ont été classés en Niveau 2. Les investissements détenus dans Abiomed ont été classés en Niveau 3 aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Japon	0,00	6,09
États-Unis	72,46	65,15
Autres*	27,26	27,80
	99,72	99,04

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Australie (2023 : 1,92 %)		
1 598	Bluescope Steel	18 492	0,05
1 356	Carsales	30 250	0,08
6 271	Fortescue Metals Group	70 859	0,18
6 467	Goodman Group	142 704	0,36
5 111	GPT Group	13 829	0,03
10 666	Mirvac Group	12 382	0,03
4 350	Northern Star Resources	41 585	0,10
1 710	Orica	17 554	0,04
426	Reece	5 903	0,01
1 429	Seek	19 969	0,05
1 706	Sonic Healthcare	28 530	0,07
8 850	South32	18 630	0,05
8 696	Stockland	25 844	0,06
690	WiseTech Global	51 718	0,13
7 184	Woodside Energy Group	109 420	0,27
		607 669	1,51
	Autriche (2023 : 0,14 %)		
371	OMV	14 345	0,04
256	Verbund	18 556	0,05
		32 901	0,09
	Belgique (2023 : 0,20 %)		
79	D'ieteren Group	13 146	0,03
1	Lotus Bakeries	11 163	0,03
139	Syensqo	10 156	0,02
479	UCB	95 332	0,24
		129 797	0,32
	Canada (2023 : 2,04 %)		
1 888	Agnico-Eagle Mines	147 632	0,37
1 643	Cameco	84 435	0,21
1 736	Canadian Pacific Kansas City	125 631	0,31
249	CCL Industries	12 803	0,03
756	CGI	82 675	0,21
317	Descartes Systems Group	36 016	0,09
338	Imperial Oil	20 820	0,05
2 447	Kinross Gold	22 714	0,06
1 071	Lundin Mining	9 212	0,02
384	Magna International	16 042	0,04
1 871	Nutrien	83 676	0,21
850	Pan American Silver	17 187	0,04
434	Saputo	7 541	0,02

HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Canada (suite)		
623	Teck Resources	25 246	0,06
299	Thomson Reuters	47 987	0,12
220	West Fraser Timber	19 052	0,05
1 715	Wheaton Precious Metals	96 482	0,24
		855 151	2,13
	Chine (2023 : 0,34 %)		
2 728	Henderson Land Development	8 288	0,02
4 795	Link REIT	20 278	0,05
5 832	MTR	20 346	0,05
2 855	SITC International Holdings	7 608	0,02
1 433	Swire Pacific	12 996	0,03
2 634	Techtronic Industries	34 756	0,09
1 824	Wharf Holdings	5 131	0,01
		109 403	0,27
	Danemark (2023 : 0,68 %)		
765	DSV	162 420	0,41
37	Rockwool International	13 112	0,03
		175 532	0,44
	Finlande (2023 : 0,66 %)		
1 605	Neste Oyj	20 151	0,05
153	Orion Oyj	6 778	0,02
2 241	Outotec	20 839	0,05
2 226	Stora Enso	22 400	0,06
2 019	UPM-Kymmene	55 528	0,14
		125 696	0,32
	France (2023 : 6,01 %)		
1 083	Air Liquide	175 977	0,44
1 297	Alstom	28 956	0,07
139	bioMérieux	14 897	0,04
1 605	Bolloré	9 872	0,02
863	Cie de Saint-Gobain	76 585	0,19
2 502	Cie Générale des Établissements Michelin SCA	82 388	0,20
1 116	Cie Générale d'Optique Essilor International	272 264	0,68
6 910	GDF Suez	109 548	0,27
85	Ipsen Promesses	9 744	0,02
899	L'Oréal	318 233	0,79
2 116	Sanofi	205 395	0,51
2 048	Schneider Electric	510 878	1,28
8 031	TotalEnergies	443 830	1,10
929	Vinci SA	95 948	0,24
		2 354 515	5,85

HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Allemagne (2023 : 3,40 %)		
378	Beiersdorf	48 536	0,12
206	Continental	13 827	0,03
723	Covestro	43 423	0,11
952	Evonik Industries	16 492	0,04
564	GEA Group	27 928	0,07
517	HeidelbergCement	63 868	0,16
390	Henkel AG & Co KGaA	30 046	0,07
634	Henkel AG & Co KGaA (actions privilégiées)	55 606	0,14
4 893	Infineon Technologies	159 094	0,40
479	Merck KGaA	69 391	0,17
163	Porsche (actions privilégiées)	9 861	0,02
144	Porsche Automobil Holding (actions privilégiées)	5 420	0,01
396	Puma	18 190	0,05
3 910	SAP	956 733	2,39
141	Scout24	12 425	0,03
		1 530 840	3,81
	Irlande (2023 : 2,83 %)		
2 548	CRH	235 741	0,59
1 648	James Hardie Industries	51 089	0,13
590	Kingspan Group	43 041	0,11
895	Linde	374 710	0,92
1 792	Medtronic	143 145	0,36
846	Trane Technologies	312 470	0,78
		1 160 196	2,89
	Italie (2023 : 0,32 %)		
4 306	ENI	58 367	0,15
875	Monclear	46 191	0,11
		104 558	0,26
	Japon (2023 : 5,55 %)		
2 856	Advantest	167 151	0,41
392	AGC	11 536	0,03
1 185	Aisin	13 402	0,03
4 730	Asahi Kasei	32 880	0,08
6 625	Astellas Pharma	64 686	0,16
2 140	Bridgestone	72 713	0,18
3 478	Canon	114 215	0,28
1 454	Dai Nippon Printing	20 534	0,05
981	Daikin Industries	116 477	0,29
3 578	Denso	50 417	0,13

HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
4 205	FUJIFILM Holdings	88 536	0,22
17 266	Hitachi	432 529	1,07
3 293	Inpex	41 288	0,10
2 097	Isuzu Motors	28 801	0,07
1 763	Kao	71 659	0,18
978	Kawasaki Kisen Kaisha	14 029	0,03
3 283	Komatsu	90 869	0,23
2 443	Kyocera	24 491	0,06
96	Lasertec	9 276	0,02
335	Makita	10 323	0,03
5 368	Marubeni	81 719	0,20
1 342	Matsumotokiyoshi	19 683	0,05
161	McDonald’s Holdings	6 341	0,02
475	Meiji Holdings	9 675	0,02
6 313	Mitsubishi	104 601	0,26
4 687	Mitsui	98 744	0,25
3 169	Murata Manufacturing	51 610	0,13
1 516	Nidec	27 540	0,07
1 531	Nippon Paint	9 971	0,02
1 312	Nippon Steel	26 564	0,07
1 647	Nippon Yusen	55 260	0,14
106	Nitori Holdings	12 569	0,03
653	Omron	22 242	0,06
456	ONO Pharmaceutical	4 743	0,01
708	Osaka Gas	15 587	0,04
812	Otsuka Holdings	44 434	0,11
8 770	Panasonic	91 684	0,23
6 300	Renesas Electronics	82 037	0,20
1 995	Ricoh	22 995	0,06
1 397	Sekisui Chemical	24 134	0,06
1 484	Shiseido	26 312	0,07
1 287	Sumitomo Electric Industries	23 368	0,06
903	Sumitomo Metal Mining	20 759	0,05
232	Suntory Beverage And Food	7 400	0,02
3 021	Suzuki Motor	34 408	0,09
5 066	Terumo	98 703	0,25
5 186	Toray Industries	33 048	0,08
531	Toto	12 856	0,03

HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
240	Toyota Industries	19 646	0,05
607	Yaskawa Electric	15 708	0,04
		2 580 153	6,42
	Luxembourg (2023 : 0,04 %)		
879	ArcelorMittal	20 416	0,05
382	Tenaris	7 148	0,02
		27 564	0,07
	Pays-Bas (2023 : 0,61 %)		
178	ASM International	102 998	0,26
1 493	ASML Holding	1 049 271	2,61
140	EXOR	12 837	0,03
239	JDE Peet's	4 091	0,01
748	Koninklijke Philips Electronics	18 899	0,05
839	QIAGEN	37 397	0,09
3 679	Stellantis	47 963	0,12
		1 273 456	3,17
	Nouvelle-Zélande (2023 : 0,21 %)		
1 098	Fisher & Paykel Healthcare	23 622	0,06
2 598	Mercury NZ	8 515	0,02
4 850	Meridian Energy	16 058	0,04
		48 195	0,12
	Norvège (2023 : 0,28 %)		
1 223	Aker	23 873	0,06
3 137	Equinor	73 306	0,18
1 681	Marine Harvest	28 825	0,07
5 083	Norsk Hydro	27 990	0,07
2 537	Orkla	21 969	0,05
261	Yara International	6 913	0,02
		182 876	0,45
	Singapour (2023 : 0,15 %)		
10 400	Singapore Telecommunications	23 480	0,06
		23 480	0,06
	Espagne (2023 : 0,06 %)		
1 171	EDP Renovaveis	12 174	0,03
4 409	Repsol	53 371	0,13
		65 545	0,16
	Suède (2023 : 1,75 %)		
1 087	Alfa Laval	45 509	0,11
15 963	Atlas Copco AB	233 572	0,59

HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Suède (suite)		
721	Beijer Ref AB	10 643	0,03
1 030	Boliden	28 944	0,07
2 254	Essity AB	60 322	0,15
162	Getinge AB	2 662	0,01
286	Holmen	10 514	0,03
208	Investment AB Latour	5 194	0,01
444	LIFCO AB	12 883	0,03
4 034	Sandvik	72 398	0,18
479	SKF	8 999	0,02
2 282	Svenska Cellulosa	29 007	0,07
409	Swedish Orphan Biovitrum	11 749	0,03
400	Trelleborg	13 706	0,03
		546 102	1,36
	Suisse (2023 : 5,32 %)		
5 923	ABB	320 708	0,80
1 871	Alcon	158 764	0,39
77	Bachem Holding	4 920	0,01
14	Barry Callebaut	18 599	0,05
543	Bunge Global	42 224	0,11
690	DSM-Firmenich	69 820	0,17
146	Galderma Group	16 213	0,04
1 953	Holcim	188 264	0,47
4	Lindt & Spruengli	44 447	0,11
271	Lonza Group	160 223	0,40
7 380	Novartis	722 324	1,79
959	Sandoz Group	39 334	0,10
2 538	STMicroelectronics	63 797	0,16
431	Straumann Holding	54 336	0,14
68	Swatch Group	12 380	0,03
569	TE Connectivity	81 350	0,20
98	VAT Group AG	37 070	0,09
		2 034 773	5,06
	Royaume-Uni (2023 : 5,14 %)		
4 759	Anglo American	140 898	0,35
1 394	Antofagasta	27 759	0,07
1 280	Associated British Foods	32 751	0,08
3 434	Auto Trader Group	34 105	0,08
5 161	Barratt Developments	28 447	0,07
394	Berkeley Group Holdings	19 244	0,05

HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (suite)		
30 113	BP	148 214	0,37
502	Croda International	21 282	0,05
695	Endeavour Mining	12 403	0,03
17 833	Haleon	84 289	0,21
1 420	Halma	47 821	0,12
199	Hikma Pharmaceuticals	4 967	0,01
4 905	Informa	49 046	0,12
7 401	Kingfisher	23 052	0,06
1 732	Mondi	25 856	0,06
2 201	Pearson	35 339	0,09
598	Persimmon	8 972	0,02
2 807	Rio Tinto	175 566	0,44
4 810	Segro	42 241	0,11
8 687	Shell	269 379	0,67
1 252	Smiths Group	26 954	0,07
13 287	Taylor Wimpey	20 318	0,05
		1 278 903	3,18
	États-Unis (2023 : 61,78 %)		
2 423	Abbott Laboratories	274 065	0,68
1 641	Adobe	729 720	1,81
6 045	Advanced Micro Devices	730 175	1,82
1 083	Agilent Technologies	145 490	0,36
213	Albemarle	18 335	0,05
542	Ametek	97 701	0,24
1 680	Amphenol	116 676	0,29
1 162	Analog Devices	246 878	0,61
327	Ansys	110 307	0,27
234	AO Smith	15 961	0,04
1 806	Archer-Daniels-Midland	91 239	0,23
109	Aspen Technology	27 210	0,07
808	Autodesk	238 820	0,59
3 720	Baker Hughes	152 594	0,38
771	Best Buy	66 152	0,16
550	Biogen Idec	84 106	0,21
330	Biomarin Pharmaceutical	21 691	0,05
37	Bio-Rad Laboratories	12 155	0,03
283	Bio-Techne	20 384	0,05
1 018	Cadence Design System	305 868	0,76
339	CF Industries Holdings	28 923	0,07

HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
909	Church & Dwight	95 181	0,24
680	Cintas	124 236	0,31
14 903	Cisco Systems	882 257	2,20
582	Constellation Energy	130 199	0,32
753	Cooper Cos	69 223	0,17
1 534	Corning	72 895	0,18
512	Cummins	178 483	0,44
909	Danaher	208 661	0,52
520	Dover	97 552	0,24
2 618	Dow	105 060	0,26
550	DR Horton	76 901	0,19
791	Dupont de Nemours	60 314	0,15
746	Eaton	247 575	0,62
2 276	Edwards Lifesciences	168 492	0,42
940	Electronic Arts	137 522	0,34
805	Emerson Electric	99 764	0,25
1 084	Fastenal	77 950	0,19
377	First Solar	66 442	0,17
1 309	Fortive	98 175	0,24
2 672	Freeport-McMoRan Copper & Gold	101 750	0,25
268	Genuine Parts	31 292	0,08
178	Henry Schein	12 318	0,03
4 865	Hewlett Packard	103 868	0,26
380	HF Sinclair	13 319	0,03
199	Hubbell	83 359	0,21
286	Idex	59 857	0,15
1 508	Ingersoll Rand	136 414	0,34
15 903	Intel	318 855	0,79
1 246	International Paper	67 060	0,17
1 047	Intuit	658 040	1,64
313	JB Hunt Transport Services	53 417	0,13
4 485	Johnson & Johnson	648 621	1,61
2 492	Johnson Controls	196 694	0,49
1 227	Juniper Networks	45 951	0,11
4 290	Keurig Dr Pepper	137 795	0,34
650	Keysight	104 410	0,26
291	Knight-Swift Transportation	15 435	0,04
3 369	Kraft Heinz	103 462	0,26
447	Lennar	60 957	0,15

HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
420	Lululemon Athletica	160 612	0,40
229	Martin Marietta Materials	118 279	0,29
3 244	Marvell Technology	358 300	0,89
2 068	Micron Technology	174 043	0,43
16 891	Microsoft	7 119 557	17,72
574	Mosaic	14 109	0,03
4 282	Newmont Mining	159 376	0,40
889	Nucor	103 755	0,26
282	Okta	22 222	0,06
723	Old Dominion Freight Line	127 537	0,32
790	ON Semiconductor	49 810	0,12
2 440	Palo Alto Networks	443 982	1,10
620	Pentair	62 397	0,16
470	PerkinElmer	52 456	0,13
1 567	Phillips	178 528	0,44
1 715	ProLogis	181 276	0,45
777	Pulte Group	84 615	0,21
188	Qorvo	13 147	0,03
203	Regeneron Pharms	144 603	0,36
104	Reliance Steel & Aluminum	28 003	0,07
272	Resmed	62 204	0,15
251	Roper Industries	130 482	0,32
3 575	Salesforce.com	1 195 230	2,98
5 317	Schlumberger	203 854	0,51
770	Servicenow	816 292	2,04
304	Skyworks Solutions	26 959	0,07
115	Southwest Airlines	3 866	0,01
550	Steel Dynamics	62 739	0,16
366	Steris	75 235	0,19
571	Synopsys	277 141	0,69
328	Take Two Interactive	60 378	0,15
177	Teleflex	31 502	0,08
306	Teradyne	38 532	0,10
4 027	Tesla Motors	1 626 264	4,05
374	Toro	29 957	0,07
915	Trimble Navigation	64 654	0,16
572	Twilio	61 822	0,15
101	Tyler Technologies	58 241	0,14
3 508	Uber Technologies	211 603	0,53

HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
1 200	Valero Energy	147 108	0,37
247	Vulcan Materials	63 536	0,16
328	Wabtec	62 186	0,15
50	Watsco	23 695	0,06
275	West Pharmaceutical Services	90 079	0,22
72	Westlake Chemical	8 255	0,02
2 761	Weyerhaeuser	77 722	0,19
463	Williams-Sonoma	85 738	0,21
915	Xylem	106 158	0,26
761	Zimmer Biomet Holdings	80 384	0,20
		24 862 629	61,82
	Total des actions (2023 : 99,43 %)*	40 109 934	99,76
	Bons de souscription (2023 : 0,00 %)**		
39	Constellation Software 31/03/2040 (bons de souscription)***	188	0,00
	Total des bons de souscription	188	0,00
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	40 110 122	99,76
	Liquidités et autres actifs nets	98 489	0,24
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	40 208 611	100,00

HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	40 109 934	99,71
** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché autre qu'un marché réglementé	188	0,00
Autres actifs	114 994	0,29
Total des actifs	40 225 116	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 2 et de Niveau 3 tels que mentionnés ci-dessous) détenues par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classées en Niveau 1. Les titres de participation détenus dans Lotus Bakeries Lindt & Spruengli ont été classés en Niveau 2 au 31 décembre 2024. Les participations détenues dans Lotus Bakeries et ont été classées en Niveau 2 au 31 décembre 2023. Les investissements détenus dans Constellation Software 31/03/2040 (bons de souscription) ont été classés en Niveau 3 aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
France	5,85	6,01
Japon	6,42	5,55
Suisse	5,06	5,32
Royaume-Uni	0,00	5,14
États-Unis	61,82	61,78
Autres*	20,61	15,63
	99,76	99,43

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Australie (2023 : 4,38 %)		
13 046	ALS	121 808	0,13
4 304	Amotiv	28 247	0,03
6 767	Ampol	118 110	0,12
5 155	Ansell	107 944	0,11
37 878	Atlas Arteria	111 398	0,11
4 160	AUB	80 361	0,08
9 232	Bapcor	26 979	0,03
7 427	Bega Cheese	26 533	0,03
15 846	Bendigo and Adelaide Bank	128 525	0,13
2 537	Breville Group	55 574	0,06
13 727	Centuria Capital Group	15 086	0,02
13 059	Challenger	48 594	0,05
10 524	Champion Iron	37 467	0,04
15 800	Charter Hall	140 380	0,15
16 714	Charter Hall Long Wale	38 703	0,04
1 872	Codan	18 661	0,02
3 822	Corporate Travel Management	31 355	0,03
2 564	Credit Corp Group	25 384	0,03
12 749	Deterra Royalties	29 364	0,03
19 404	Downer	63 073	0,07
6 969	Eagers Automotive	51 088	0,05
51 716	Evolution Mining	154 016	0,16
26 419	Gold Road Resources	33 533	0,03
5 945	GrainCorp	27 017	0,03
10 121	Helia Group	28 011	0,03
4 408	Home Consortium	26 910	0,03
46 411	HomeCo Daily Needs	32 902	0,03
1 972	HUB24	84 979	0,09
7 545	IDP Education	59 001	0,06
20 649	IGO	60 984	0,06
12 460	Iluka Resources	38 959	0,04
16 047	Imdex	23 050	0,02
54 401	Incitec Pivot	98 689	0,10
9 398	Ingenia Communities Group	26 650	0,03
10 081	Inghams Group	19 848	0,02
28 780	IOOF	63 258	0,07
3 584	IRESS	20 659	0,02

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Australie (suite)		
2 967	JB HI-FI	170 255	0,18
18 074	Lend Lease Group	69 717	0,07
25 805	Lynas Rare Earths	102 733	0,11
4 026	Magellan Financial Group	27 719	0,03
4 075	Megaport	18 595	0,02
2 918	Monadelphous Group	25 294	0,03
6 971	Nanosonics	12 991	0,01
16 642	NEXTDC	155 280	0,16
11 672	NIB Holdings	39 602	0,04
2 649	Nick Scali	24 618	0,03
63 749	Nine Entertainment Co Holdings	48 746	0,05
14 354	Nufarm	31 461	0,03
52 170	Orora	79 461	0,08
3 108	Perpetual Trustees Australia	38 275	0,04
19 725	PolyNovo	24 914	0,03
2 632	Premier Investments	52 359	0,05
45 506	Qube Holdings	111 855	0,12
31 029	Ramelius Resources	39 768	0,04
26 576	Reliance Worldwide	82 602	0,09
13 118	Sandfire Resources	75 372	0,08
39 260	Sigma Healthcare	63 687	0,07
4 785	Sims	35 196	0,04
5 153	SiteMinder	19 271	0,02
30 318	Steadfast	108 874	0,11
4 289	Super Retail	40 311	0,04
8 107	Technology One	157 159	0,16
7 043	Telix Pharmaceuticals	107 316	0,11
25 136	Viva Energy Group	40 931	0,04
12 150	Webjet	34 529	0,04
13 143	WorleyParsons	111 484	0,12
32 705	Zip	59 938	0,06
		4 113 413	4,28
	Autriche (2023 : 0,62 %)		
1 874	Andritz AG	95 047	0,10
2 162	BAWAG Group	181 675	0,19
3 015	Wienerberger	83 608	0,09
		360 330	0,38

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Belgique (2023 : 0,14 %)		
1 798	Barco	19 512	0,02
476	Bekaert SA	16 492	0,02
961	Colruyt	36 063	0,04
986	KBC Ancora	51 561	0,05
		123 628	0,13
	Bermudes (2023 : 0,17 %)		
8 791	Hiscox	119 237	0,12
		119 237	0,12
	Canada (2023 : 3,69 %)		
1 267	Aecon Group	23 980	0,02
10 782	Alamos Gold	198 817	0,21
18 257	Algonquin Power & Utlilities	80 990	0,08
1 264	Altus	49 217	0,05
4 845	AtkinsRealis Group	256 904	0,27
2 487	ATS	75 810	0,08
37 546	B2Gold	91 894	0,10
899	Badger Infrastructure Solutions	22 428	0,02
6 191	Ballard Power Systems	10 288	0,01
7 816	Bausch Health	63 150	0,07
17 204	Blackberry	65 314	0,07
2 407	Boralex	48 050	0,05
733	BRP	37 313	0,04
2 918	Canaccord Genuity	20 512	0,02
1 406	Canada Goose Holdings	14 117	0,01
2 765	Canadian Western Bank	112 949	0,12
1 609	Canfor	16 983	0,02
3 144	Celestica	290 004	0,30
4 707	Choice Properties	43 692	0,05
1 344	Colliers International Group	182 676	0,19
1 363	Crombie	12 519	0,01
1 760	Definity Financial Corporation	71 528	0,07
493	Docebo	22 096	0,02
5 379	Dundee Precious Metals	48 771	0,05
1 037	Enghouse Systems	19 533	0,02
825	Equitable Group	56 773	0,06
2 251	ERO Copper	30 333	0,03
4 239	Finning International	112 268	0,12
3 086	First Capital Real Estate Investment	36 392	0,04

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Canada (suite)		
4 063	Gibson Energy	69 157	0,07
1 366	Granite Real Estate Investment Trust	66 258	0,07
16 953	IAMGOLD	87 582	0,09
909	IMAX	23 270	0,02
4 497	Innergex Renewable Energy	25 171	0,03
1 421	Interfor	16 589	0,02
772	Kinaxis	92 938	0,10
1 342	Laurentian Bank of Canada	27 023	0,03
1 127	Linamar Corporation	44 502	0,05
6 184	Lions Gate Entertainment B	46 689	0,05
2 174	Maple Leaf Foods	30 746	0,03
1 903	Mattr Corporation	16 725	0,02
2 952	MDA Space	60 612	0,06
1 997	Methanex	99 739	0,10
21 368	New Gold	53 338	0,06
13 729	NexGen Energy	90 496	0,09
2 391	NFI	23 275	0,02
7 173	Northland Power	89 276	0,09
6 061	Novagold Resources	20 271	0,02
989	Novanta	151 090	0,16
20 519	OceanaGold	56 783	0,06
5 004	Osisko Gold Royalties	90 567	0,09
1 456	Premium Brands Holdings	80 059	0,08
6 888	Sandstorm Gold	38 506	0,04
2 373	Seabridge Gold	27 060	0,03
6 588	Secure Energy Services	74 483	0,08
7 280	Silvercorp Metals	21 867	0,02
6 877	SSR Mining	48 008	0,05
1 340	Stella-Jones	66 329	0,07
6 601	Superior Plus	29 329	0,03
2 233	Torex Gold Resources	43 971	0,05
1 146	Triple Flag Precious Metals Corporation	17 212	0,02
8 549	Well Health Technologies	40 777	0,04
3 697	Wesdome Gold Mines	33 186	0,03
1 778	Xenon Pharmaceuticals	69 698	0,07
		3 987 883	4,14
	Îles Caïmans (2023 : néant)		
559	MoonLake Immunotherapeutics	30 270	0,03
		30 270	0,03

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Îles anglo-normandes (2023 : 0,10 %)		
24 032	International Workplace	47 885	0,05
30 421	Sirius Real Estate	29 908	0,03
		77 793	0,08
	Chine (2023 : 0,44 %)		
8 913	ASM Pacific Technology	85 941	0,09
11 258	Bank of East Asia	14 290	0,01
40 180	ESR Cayman	61 760	0,06
40 636	Hang Lung Properties	32 591	0,03
30 037	Hysan Development	45 783	0,05
15 016	Kerry Properties	30 079	0,03
44 980	NWS Holdings	44 818	0,05
128 425	PCCW	74 728	0,08
7 917	Vtech	53 813	0,06
		443 803	0,46
	Danemark (2023 : 0,77 %)		
5 242	Ambu	75 701	0,08
1 410	FLSmidth & Co	69 701	0,07
3 971	GN Store Nord	73 750	0,08
4 380	ISS A/S	79 856	0,08
1 091	Jyske Bank	77 262	0,08
1 179	Netcompany Group	55 499	0,06
1 433	NKT	102 377	0,11
607	Ringkjoebing Landbobank	101 481	0,10
		635 627	0,66
	Finlande (2023 : 0,60 %)		
1 124	Cargotec	59 452	0,06
3 018	Kemira	61 003	0,06
3 523	Kojamo Oyj	34 255	0,04
2 001	Konecranes	126 809	0,13
3 424	Nokian Renkaat	26 046	0,03
8 526	Outokumpu Oyj	25 647	0,03
592	QT Group	41 195	0,04
3 042	TietoEVRY	53 613	0,06
4 253	Valmet	102 745	0,11
		530 765	0,56
	France (2023 : 1,29 %)		
2 961	Coface	44 091	0,05
112	Esker	30 247	0,03
963	Gaztransport Et Technigaz	128 238	0,13
1 145	Imerys	33 435	0,03

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	France (suite)		
1 150	IPSOS	54 683	0,06
2 095	JCDecaux	32 888	0,03
2 339	Neoen	96 203	0,10
2 809	Rubis SCA	69 460	0,07
3 899	SCOR	95 444	0,10
655	Société BIC	43 273	0,04
423	Sopra Steria Group	74 901	0,08
3 151	Ubisoft Entertainment SA	42 907	0,04
5 620	Valeo	54 191	0,06
4 500	Vallourec	76 513	0,08
125	Virbac	40 967	0,04
542	Wendel	52 168	0,05
6 143	Worldline	53 929	0,06
		1 023 538	1,05
	Allemagne (2023 : 1,49 %)		
3 075	Aixtron	48 463	0,05
900	Aurubis AG	71 481	0,07
2 636	Auto1 Group	42 581	0,04
763	CANCOM	18 362	0,02
3 494	Deutsche Pfandbriefbank	17 323	0,02
1 420	Duerr	31 526	0,03
3 929	Evotec	33 341	0,03
955	Gerresheimer	70 212	0,07
1 934	Hensoldt	69 092	0,07
1 493	Hugo Boss AG	69 230	0,07
1 334	Jenoptik	30 998	0,03
5 192	K+S	56 236	0,06
1 889	KION Group AG	62 320	0,06
2 319	Lanxess	56 623	0,06
4 754	Prosieben Sat.1 Media	24 397	0,03
652	Salzgitter	10 694	0,01
549	SMA Solar Technology	7 709	0,01
1 856	Suedzucker	19 949	0,02
422	SUESS MicroTec SE	21 259	0,02
4 219	TeamViewer	41 696	0,04
		803 492	0,81

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Irlande (2023 : 0,89 %)		
5 205	Dalata Hotel Group	25 170	0,03
6 174	Glanbia	85 221	0,09
5 307	Grafton Group	63 787	0,07
1 465	Jazz Pharmaceuticals	180 415	0,19
4 689	nVent Electric	319 602	0,32
3 930	Perrigo	101 040	0,10
767	Prothena	10 623	0,01
1 887	Weatherford International	135 166	0,14
		921 024	0,95
	Israël (2023 : 0,13 %)		
2 442	JFrog	71 819	0,07
261	Paz Oil Co	32 306	0,03
		104 125	0,10
	Italie (2023 : 0,38 %)		
2 746	Anima Holding SpA	18 852	0,02
5 034	BFF Bank	47 957	0,05
1 566	ERG SpA	31 864	0,03
7 867	Italgas	44 071	0,05
3 587	Maire Tecnimont	30 680	0,03
8 119	Pirelli	46 021	0,05
11 018	Webuild SpA	32 470	0,03
		251 915	0,26
	Japon (2023 : 9,92 %)		
28	Activia Properties	58 526	0,06
813	Adastria Holdings	17 925	0,02
36	Advance Residence	66 979	0,07
1 742	Aeon Mall	22 556	0,02
9 565	Aiful	20 571	0,02
781	Ain Holdings	21 657	0,02
4 335	Air Water	52 864	0,05
5 028	Alps Electric	51 589	0,05
9 288	Amada	90 835	0,09
7 269	Anritsu	65 216	0,07
3 047	Aozora Bank	48 160	0,05
1 450	As One	24 459	0,03
6 011	Asahi Intecc	98 526	0,10
8 803	Azbil	68 756	0,07
2 415	Calbee	48 404	0,05
1 452	Canon Marketing Japan	47 766	0,05

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
4 520	Century Tokyo Leasing	46 103	0,05
6 521	Citizen Watch	38 754	0,04
4 898	Coca-Cola West Japan	77 821	0,08
4 356	Credit Saison	102 497	0,11
15 114	Cyber Agent	105 402	0,11
2 693	DCM Holdings	24 538	0,03
2 214	Denka	31 436	0,03
335	Dentsu Soken	12 470	0,01
4 868	Dexerials	76 554	0,08
2 003	DIC	43 129	0,04
1 538	Dowa Holdings	43 607	0,04
1 849	DTS	49 355	0,05
2 192	Duskin	51 773	0,05
13 243	Ebara	207 333	0,22
1 133	Freee	21 880	0,02
65	Frontier Real Estate Investment	32 136	0,03
4 623	Fukuoka Financial Group	116 046	0,12
549	Fuyo General Lease	40 871	0,04
2 972	H.U. Group	48 392	0,05
6 105	Hazama Ando	46 226	0,05
6 487	Hirogin Holdings	48 025	0,05
8 189	Hitachi Zosen	51 325	0,05
3 263	Hokuhoku Financial Group	39 874	0,04
972	Horiba	56 603	0,06
43	Hulic	37 566	0,04
3 295	Ibiden	100 112	0,10
3 816	IHI	226 080	0,23
4 877	INFRONEER Holdings	37 890	0,04
3 906	Internet Initiative Japan	74 201	0,08
9 307	Isetan Mitsukoshi Holdings	163 003	0,17
2 113	ITO	47 581	0,05
5 282	Iwatani	60 463	0,06
6 465	J Front Retailing	87 518	0,09
62	Japan Excellent	45 841	0,05
26	Japan Logistics Fund	43 543	0,04
4 257	Japan Securities Finance	55 691	0,06
3 366	Kagome	63 696	0,07

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
1 265	Kaneka	30 216	0,03
4 350	Kansai Paint	62 637	0,06
1 472	Katitas	21 289	0,02
3 745	Keihan Electric Railway	78 875	0,08
2 510	Keio	61 329	0,06
3 811	Kewpie	81 332	0,08
3 510	Kokuyo	62 468	0,06
13 508	Konica Minolta Holdings	56 942	0,06
848	Kose	38 736	0,04
6 525	K'S Holdings	58 458	0,06
7 986	Kuraray	115 882	0,12
2 813	Kurita Water Industries	99 232	0,10
5 202	Kyowa Exeo	57 329	0,06
12 555	Kyushu Financial Group	58 062	0,06
3 697	Kyushu Railway	90 096	0,09
36	LaSalle Logiport	32 550	0,03
8 432	Lion	94 562	0,10
7 528	LIXIL Group	82 652	0,09
5 053	Marui Group	80 846	0,08
5 131	Medipal Holdings	77 719	0,08
1 063	Meidensha	29 592	0,03
1 910	Menicon	17 015	0,02
4 305	Mercari	49 115	0,05
22	Mitsubishi Estate Logistics	48 505	0,05
49	Mitsui Fudosan Logistics Park	31 646	0,03
1 994	Mitsui Mining & Smelting	59 214	0,06
2 386	Miura	60 424	0,06
356	Mizuno	20 296	0,02
1 484	Modec	31 585	0,03
4 418	Monex Group	27 071	0,03
1 216	Money Forward	37 379	0,04
43	Mori Hills	33 900	0,03
1 791	Morinaga Milk Industry	33 361	0,03
3 086	Nabtesco	55 138	0,06
6 008	Nagoya Railroad	66 996	0,07
1 540	Nakanishi	23 459	0,02
2 885	Nankai Electric Railway	45 571	0,05
1 930	NEC Networks & System Integration	40 464	0,04

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
2 246	NET One Systems	64 053	0,07
1 361	Nextage	12 288	0,01
4 253	NGK Spark Plug	137 473	0,14
1 444	Nichias	51 435	0,05
2 801	Nichirei	74 249	0,08
2 452	Nifco	59 739	0,06
8 034	Nihon M&A Center	33 800	0,03
2 214	Nihon Unisys	67 127	0,07
8 435	Nikon	87 994	0,09
2 443	Nippon Kayaku	19 959	0,02
1 908	Nippon Light Metal	18 927	0,02
847	Nishimatsu Construction	28 241	0,03
3 014	Nishi-Nippon Railroad	43 496	0,04
3 343	Nisshinbo	19 165	0,02
8 052	Nissui	46 080	0,05
3 682	Nojima	53 674	0,06
7 860	Odakyu Electric Railway	72 618	0,07
750	Okumura	18 802	0,02
2 028	Open House	68 766	0,07
757	Organo	39 497	0,04
52	Orix Jreit	54 296	0,06
3 826	Park24	53 887	0,06
50 172	Persol Holdings	75 501	0,08
3 681	Pigeon	34 102	0,04
4 154	Rakus	49 110	0,05
2 096	Resorttrust	41 904	0,04
1 387	Sangetsu	26 423	0,03
6 025	San-In Godo Bank	48 496	0,05
2 498	Sanki Engineering	50 307	0,05
1 376	Sankyu	47 910	0,05
4 740	Sanrio	167 088	0,17
1 896	Sansan	27 687	0,03
9 187	Santen Pharmaceutical	94 612	0,10
5 033	Sanwa	140 973	0,15
6 392	Seibu Holdings	130 476	0,13
3 346	Seino	50 533	0,05
123	Sekisui House Reit	60 498	0,06
205	Senko	1 944	0,00

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
287	SHIFT	33 264	0,03
14 453	Shimizu	115 184	0,12
4 889	Showa Denko	124 900	0,13
4 498	SKY Perfect JSAT	26 016	0,03
6 103	Skylark Holdings	95 141	0,10
13 619	Sohgo Security Services	93 719	0,10
2 064	Sotetsu Holdings	32 761	0,03
2 310	Square Enix Holdings	90 351	0,09
4 260	Stanley Electric	70 584	0,07
2 559	Sugi Holdings	40 178	0,04
9 434	Sumco	71 013	0,07
50 554	Sumitomo Chemical	112 264	0,12
4 104	Sumitomo Forest	138 245	0,14
4 572	Sumitomo Rubber Industries	51 884	0,05
2 136	Sundrug	54 691	0,06
1 693	Suzuken	51 029	0,05
4 356	Taiyo Yude	62 890	0,07
1 182	Takasago Thermal Engineering	47 788	0,05
3 264	TechnoPro Holdings	61 537	0,06
4 583	Teijin	39 018	0,04
9 041	Toda	55 370	0,06
811	Toho Titanium	5 516	0,01
5 353	Tokai Carbon	31 227	0,03
2 472	Tokyo Ohka Kogyo	55 571	0,06
940	Tokyo Seimitsu	44 003	0,05
6 318	Tokyo Tatemono	104 804	0,11
14 116	Tokyu Fudosan Holdings	86 909	0,09
2 768	Topcon	49 993	0,05
1 764	Toshiba Tec	40 519	0,04
2 100	Toyo Suisan Kaisha	143 777	0,15
3 488	Toyo Tire	54 275	0,06
2 089	Toyobo	12 854	0,01
2 335	TS Tech	26 699	0,03
1 487	Tsumura	44 546	0,05
695	UACJ	23 571	0,02
1 121	Ulvac	43 981	0,05
82	United Urban Investment	73 464	0,08
2 036	Usen-Next Holdings	22 606	0,02
2 462	Ushio	33 368	0,03

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
10 591	USS	92 796	0,10
557	Visional	28 414	0,03
2 161	Welcia Holdings	28 236	0,03
23 390	Yamada Denki	67 435	0,07
5 592	Yamaguchi Financial Group	58 372	0,06
10 150	Yamaha	72 947	0,08
525	Yaoko	31 592	0,03
823	Yellow Hat	14 066	0,01
		10 244 565	10,53
	Jersey (2023 : 0,25 %)		
3 728	Janus Henderson Group	158 552	0,16
35 802	Man Group	96 134	0,10
2 940	Novocure	87 612	0,09
		342 298	0,35
	Luxembourg (2023 : 0,27 %)		
1 419	APERAM	37 058	0,04
26 470	B&M European Value Retail SA	121 664	0,13
1 264	Core Laboratories	21 880	0,02
1 011	Flow Traders	22 571	0,02
3 690	Millicom International Cellular	90 570	0,09
7 028	Subsea 7	111 447	0,12
		405 190	0,42
	Pays-Bas (2023 : 1,28 %)		
2 059	Arcadis	125 367	0,13
1 430	Basic Fit	33 436	0,03
2 244	Elastic	222 336	0,23
2 932	Essent Group	159 618	0,17
2 377	Expro Group Holdings	29 641	0,03
8 160	Koninklijke BAM Groep	35 472	0,04
2 005	Koninklijke Vopak	88 238	0,09
1 033	Merus	43 438	0,04
428	Redcare Pharmacy	58 369	0,06
3 780	Signify	84 468	0,09
4 691	Technip Energies	124 839	0,13
2 308	TomTom	11 926	0,01
874	Van Lanschot Kempen	39 414	0,04
		1 056 562	1,09

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Nouvelle-Zélande (2023 : 0,53 %)		
21 738	Contact Energy	115 698	0,12
4 014	EBOS Group	83 320	0,09
25 972	Fletcher Building	41 470	0,04
21 772	Ryman Healthcare	57 451	0,06
		297 939	0,31
	Norvège (2023 : 0,60 %)		
7 383	Aker Solutions Holdings	20 217	0,02
2 288	Entra ASA	23 288	0,02
5 584	Europris	35 744	0,04
3 084	Kitron ASA	9 184	0,01
45 341	NEL	10 795	0,01
5 104	Nordic Semiconductor ASA	45 142	0,05
907	Protector Forsikring	22 760	0,02
3 088	Scatec ASA	21 616	0,02
2 641	Schibsted	77 714	0,08
8 828	SpareBank	121 273	0,13
12 164	Storebrand	129 808	0,13
5 706	TGS ASA	56 973	0,06
		574 514	0,59
	Portugal (2023 : 0,03 %)		
10 396	Redes Energeticas Nacionais SGPS	24 544	0,03
		24 544	0,03
	Porto Rico (2023 : 0,14 %)		
4 877	First BanCorp	90 663	0,09
		90 663	0,09

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Singapour (2023 : 0,62 %)		
60 900	Ascott Residence	38 838	0,04
23 594	Capitaland India Trust	18 506	0,02
13 530	City Developments	50 680	0,05
56 304	ComfortDelGro	61 083	0,06
176 627	ESR REIT	33 016	0,03
27 751	Frasers Centrepoint Trust	42 922	0,04
84 859	Frasers Logistics & Commercial Trust	54 740	0,06
41 183	Keppel DC REIT	65 811	0,07
54 985	Keppel REIT	35 066	0,04
107 583	Lendlease Global Commercial	43 374	0,04
118 658	NetLink NBN Trust	75 673	0,08
38 326	Sheng Siong	46 074	0,05
11 912	UOL Group	45 056	0,05
		610 839	0,63
	Afrique du Sud (2023 : 0,13 %)		
17 731	Investec	120 802	0,12
		120 802	0,12
	Espagne (2023 : 0,58 %)		
466	Grenergy Renovables	15 755	0,02
3 353	Indra Sistemas	59 302	0,06
10 226	Inmobiliaria Colonial	54 798	0,06
2 236	Solaria Energia y Medio Ambiente	18 095	0,02
		147 950	0,16
	Suède (2023 : 1,84 %)		
4 929	AAK	140 787	0,15
3 067	AddLife AB	38 111	0,04
4 247	Alleima Ab	28 866	0,03
6 873	Arjo	22 555	0,02
1 223	Atrium Ljungberg	21 938	0,02
3 029	Avanza Bank Holding	74 812	0,08
1 788	Biotage	26 021	0,03
1 518	Boozt	17 297	0,02
5 540	Bravida Holding	40 161	0,04
740	Bufab AB Holding	29 414	0,03
938	Camurus AB	48 007	0,05
10 897	Castellum	118 889	0,12
3 255	Dios Fastigheter	23 332	0,02
9 139	Dometic Group	43 010	0,04
6 873	Fabege	51 504	0,05

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Suède (suite)		
14 127	Fortnox	92 183	0,10
3 033	Granges	36 151	0,04
2 259	Hemnet Group	68 695	0,07
725	Hms Networks	28 464	0,03
6 161	Kinnevik	41 117	0,04
672	MIPS	28 609	0,03
3 781	Munters Group	63 648	0,07
1 861	Mycronic	67 270	0,07
656	Sdiptech AB	14 118	0,01
18 199	Sinch	34 144	0,04
25 014	SSAB	100 106	0,10
3 111	Thule Group	96 180	0,10
3 204	Vitrolife	62 345	0,06
7 177	Wihlborgs Fastigheter AB	68 072	0,07
		1 525 806	1,57
	Suisse (2023 : 1,77 %)		
283	Belimo Holding	187 209	0,19
89	Burckhardt Compression Holding	63 638	0,07
831	Cembra Money Bank	75 191	0,08
188	Comet Holding AG	51 551	0,05
200	DocMorris AG	4 409	0,00
86	Dormakaba Holding	61 113	0,06
1 389	Galenica Sante	113 955	0,12
2 297	Georg Fischer	174 002	0,18
43	Inficon Holding	49 156	0,05
614	Landis And GYR Group	38 957	0,04
188	Mobimo	60 782	0,06
4 857	OC Oerlikon	18 812	0,02
1 289	PSP Swiss Property	183 340	0,19
504	SFS Group	69 851	0,07
111	Siegfried Holding	120 768	0,12
510	Sulzer	73 721	0,08
314	Swissquote Group Holding	120 576	0,12
357	Tecan Group AG	79 810	0,08
587	Vontobel	41 195	0,04
		1 588 036	1,62

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (2023 : 6,99 %)		
28 108	Airtel Africa	39 990	0,04
9 564	AJ Bell	54 200	0,06
13 501	Ashmore Group	27 037	0,03
80 400	Assura	38 606	0,04
17 043	Balfour Beatty	97 075	0,10
1 017	Bank of Georgia Group	59 991	0,06
3 505	Bellway	109 390	0,11
9 596	Bovis Homes Group	68 743	0,07
7 914	Breedon Group	44 156	0,05
26 837	British Land	121 133	0,13
7 228	Britvic	118 495	0,12
6 672	Bytes Technology Group	35 313	0,04
2 646	Capri Holdings	55 725	0,06
9 239	Clarivate	46 934	0,05
40 552	Coats Group	47 943	0,05
46 074	ConvaTec	127 639	0,13
1 455	Cranswick	88 652	0,09
5 938	Cushman And Wakefield	77 669	0,08
1 938	CVS	20 388	0,02
26 358	Deliveroo	46 842	0,05
2 976	Derwent London REIT	73 015	0,08
3 636	Diploma	193 533	0,20
35 578	Direct Line Insurance Group	113 712	0,12
10 663	Dominos Pizza	42 066	0,04
15 573	Dr. Martens	14 082	0,01
37 368	DS Smith	253 654	0,26
3 281	Dunelm Group	43 885	0,05
12 457	Easyjet	87 366	0,09
13 337	Electrocomponents	113 833	0,12
21 092	Firstgroup	42 450	0,04
2 496	Gamma Communications	47 828	0,05
5 179	Gates Industrial	106 532	0,11
6 313	GB Group	26 882	0,03
1 902	Genus	36 922	0,04
20 480	Grainger	57 711	0,06
12 019	Great Portland Estates	43 351	0,04
43 094	Hays	43 366	0,04

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (suite)		
2 306	Hill & Smith	53 948	0,06
14 954	Howden Joinery Group	148 610	0,15
9 994	Ibstock	22 029	0,02
7 566	IMI	172 552	0,18
11 201	Inchcape	107 946	0,11
7 794	Intermediate Capital Group	201 666	0,21
100 554	ITV	92 687	0,10
19 201	John Wood	15 775	0,02
4 786	Johnson Matthey	80 319	0,08
20 407	Just Group	41 506	0,04
2 192	Kainos Group	22 209	0,02
53 567	London & Stamford Property	120 824	0,12
7 083	Marshalls Group	26 125	0,03
8 198	Morgan Advanced Materials	27 927	0,03
834	Morgan Sindall Group	40 736	0,04
15 464	Ocado Group	58 547	0,06
1 325	Oxford Instruments	35 761	0,04
23 247	Oxford Nanopore Technologies	37 500	0,04
6 307	Paragon Group of Cos	58 728	0,06
7 450	Pennon Group	55 376	0,06
6 467	Polypipe	31 547	0,03
6 129	Redde Northgate	24 678	0,03
989	Renishaw	41 927	0,04
21 895	Rightmove	175 990	0,18
24 888	Rotork	97 811	0,10
19 456	Royal Mail	88 646	0,09
12 605	RWS Holdings	28 574	0,03
6 463	Safestore Holdings	52 127	0,05
3 741	Savills	48 539	0,05
2 957	Spectris	92 880	0,10
15 877	Spirent Communications	35 195	0,04
11 147	Tate & Lyle	90 673	0,09
1 188	TBC Bank Group	46 421	0,05
12 220	TechnipFMC	353 647	0,37
1 941	Telecom Plus	41 763	0,04
17 433	TP ICAP Group	56 329	0,06
13 343	Trainline	72 191	0,07
6 861	Travis Perkins	62 641	0,06

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (suite)		
59 965	Tritax Big Box REIT	99 658	0,10
3 030	Tronox Holdings	30 512	0,03
11 247	Unite Group	113 602	0,12
6 451	Vesuvius	34 175	0,04
4 253	Volution Group	29 828	0,03
6 498	Watches of Switzerland Group	45 533	0,05
7 650	Weir Group	209 246	0,22
4 185	WH Smith	62 319	0,06
2 740	YouGov	14 241	0,01
		6 167 573	6,37
	États-Unis (2023 : 59,04 %)		
2 572	Avnet	134 567	0,14
3 698	Lattice Semiconductor	209 492	0,22
1 698	89Bio	13 278	0,01
1 984	A10 Networks	36 506	0,04
1 970	AAON	231 830	0,24
967	AAR Corporation	59 258	0,06
1 815	ABM Industries	92 892	0,10
2 469	Acadia Healthcare	97 896	0,10
3 101	ACI Worldwide	160 973	0,17
813	Acuity Brands	237 502	0,25
1 549	AdaptHealth	14 746	0,02
475	Addus HomeCare	59 541	0,06
10 414	ADT	71 961	0,07
1 942	Advanced Drainage Systems	224 495	0,23
1 122	Advanced Energy Industries	129 737	0,13
770	Affiliated Managers	142 388	0,15
1 811	AGCO	169 292	0,17
6 935	Agilon Health	13 177	0,01
18 244	AGNC Investment	168 027	0,17
299	Alamo Group	55 587	0,06
1 018	Alaska Air Group	65 916	0,07
4 698	Alkermes	135 114	0,14
1 360	Alliance Data Systems	83 042	0,09
3 668	Alphatec Holdings	33 672	0,03
1 385	Ambac Financial Group	17 520	0,02
901	Amedisys	81 802	0,08
1 551	American Assets	40 729	0,04
3 592	American Axle & Manufacturing Holdings	20 941	0,02

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
5 416	American Eagle Outfitters	90 285	0,09
1 002	American States Water	77 875	0,08
301	American Woodmark Corporation	23 939	0,02
1 875	Ameris Bancorp	117 319	0,12
1 135	AMN Healthcare Services	27 149	0,03
1 095	Andersons	44 369	0,05
496	Anterix	15 212	0,02
9 747	Antero Midstream	147 082	0,15
3 067	Apollo Commercial Real Estate Finance	26 560	0,03
1 295	Apollo Medical Holdings	40 831	0,04
556	Appfolio	137 176	0,14
899	Appian	29 649	0,03
1 869	AptarGroup	293 620	0,30
4 210	Archrock	104 787	0,11
1 127	Arcosa	109 026	0,11
730	Arcturus Therapeutics Holdings	12 388	0,01
3 514	Arcutis Biotherapeutics	48 950	0,05
1 273	Armstrong World Industries	179 913	0,19
1 182	Arrow Electronics	133 708	0,14
1 885	Artisan Partners Asset Management	81 149	0,08
1 165	Artivion	33 307	0,03
1 540	Arvinas	29 522	0,03
2 469	Asana	50 047	0,05
519	Asbury Automotive Group	126 133	0,13
1 387	ASGN	115 593	0,12
4 334	Associated Banc-Corp	103 583	0,11
1 225	Assured Guaranty	110 262	0,11
594	ASTEC INDUSTRIES	19 958	0,02
3 524	ATI	193 961	0,20
1 045	Atkore International Group	87 205	0,09
1 344	Atlanta Braves Holdings	51 808	0,05
2 704	Atlantic Union Bankshares	102 428	0,11
1 360	AtriCure	41 562	0,04
874	AutoNation	148 440	0,15
1 392	Avanos Medical	22 161	0,02
3 787	AvidXchange Holdings	39 158	0,04
2 556	Avient	104 438	0,11
457	Avis Budget Group	36 839	0,04

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
5 726	Axalta Coating Systems	195 944	0,20
2 334	Axis Capital Holdings	206 839	0,21
1 399	Azenta I	69 950	0,07
691	AZZ	56 607	0,06
838	Badger Meter	177 757	0,18
873	Balchem	142 295	0,15
4 434	Banc of California	68 550	0,07
1 503	Bancorp	79 103	0,08
1 018	Bank of Hawaii	72 522	0,07
3 270	Bank OZK	145 613	0,15
2 415	BankUnited	92 181	0,10
1 001	Banner	66 837	0,07
1 425	Barnes Group	67 346	0,07
1 496	Beacon Roofing Supply	151 964	0,16
2 319	Beam Therapeutics	57 511	0,06
927	Belden	104 389	0,11
1 167	Benchmark Electronics	52 982	0,05
1 315	Berkshire Hills Bancorp	37 385	0,04
2 733	Berry Global Group	176 743	0,18
2 154	Biohaven	80 452	0,08
3 692	BJ’s Wholesale Club Holdings	329 880	0,34
4 364	BKD	21 951	0,02
1 392	Blackline	84 578	0,09
3 952	Blackstone Mortgage Trust	68 804	0,07
1 110	Boise Cascade	131 935	0,14
797	BOK Financial	84 841	0,09
5 731	BorgWarner	182 188	0,19
4 056	Box	128 170	0,13
1 010	Brady Corporation	74 588	0,08
5 297	Brandywine Realty Trust	29 663	0,03
1 414	Bright Horizons Family Solutions	156 742	0,16
1 131	Brinker International	149 620	0,15
8 577	Brixmor Property Group	238 784	0,25
1 683	BRP Group	65 233	0,07
2 650	Bruker Corporation	155 343	0,16
1 972	Brunswick	127 549	0,13
5 336	Burford Capital	69 167	0,07
138	Cable One	49 973	0,05
1 840	Cactus	107 382	0,11

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
4 331	Cadence Bank	149 203	0,15
2 093	Calix Networks	72 983	0,08
1 706	Cars.com	29 565	0,03
1 060	Carter's	57 441	0,06
2 024	Celldex Therapeutics	51 146	0,05
5 358	ChampionX	145 684	0,15
1 159	Chart Industries	221 184	0,23
406	Chemed	215 099	0,22
3 783	Ciena	320 836	0,33
3 713	Cinemark Holdings	115 029	0,12
1 521	Cirrus Logic	151 461	0,16
5 544	Clean Energy Fuels	13 915	0,01
8 642	Clear Channel Outdoor Holdings	11 840	0,01
2 391	Clearway Energy	62 166	0,06
3 279	CNO Financial Group	122 012	0,13
12 472	Coeur Mining	71 340	0,07
1 242	Cogent Communications	95 721	0,10
5 758	Columbia Banking System	155 524	0,16
1 063	Columbia Sportswear	89 218	0,09
739	Columbus McKinnon	27 520	0,03
3 635	Comerica	224 825	0,23
993	Comfort Systems USA	421 091	0,43
3 073	Commerce Bancshares	191 479	0,20
3 267	Commercial Metals	162 043	0,17
1 525	Community Bank System	94 062	0,10
1 147	CommVault Systems	173 094	0,18
1 283	Concentrix	55 515	0,06
6 490	Confluent	181 460	0,19
881	CONMED	60 296	0,06
4 873	Core & Main	248 084	0,26
3 357	Corporate Office Properties	103 899	0,11
828	CorVel	92 123	0,10
4 860	Cousins Properties	148 910	0,15
2 352	Crinetics Pharmaceuticals	120 258	0,12
1 600	Crocs	175 248	0,18
1 146	CSG Systems International	58 572	0,06
826	CTS	43 555	0,04
6 358	CubeSmart	272 440	0,28

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
1 336	Cullinan Oncology	16 272	0,02
3 958	CVB Financial Corporation	84 741	0,09
2 951	Cytokinetics	138 815	0,14
3 349	Dana Holding	38 714	0,04
4 150	Darling Ingredients	139 814	0,14
3 341	Denali Therapeutics	68 090	0,07
513	Digimarc	19 212	0,02
3 334	DNOW	43 375	0,04
1 671	Dolby Laboratories	130 505	0,13
3 009	Donaldson	202 656	0,21
739	Donnelley Financial Solutions	46 357	0,05
4 098	Doubleverify Holdings	78 723	0,08
5 452	Dropbox	163 778	0,17
4 729	DXC Technology	94 485	0,10
3 630	Dynavax Technologies	46 355	0,05
1 694	Dyne Therapeutics	39 911	0,04
3 966	East West Bancorp	379 784	0,39
2 856	Easterly Government Properties	32 444	0,03
1 160	Eastgroup Properties	186 168	0,19
1 305	Edgewell Personal Care	43 848	0,05
1 134	Edgewise Therapeutics	30 278	0,03
14 308	Elanco Animal Health	173 270	0,18
1 493	Embecta	30 830	0,03
3 668	Empire State Realty Trust	37 854	0,04
2 783	Encompass Health	257 010	0,27
649	Encore Capital Group	31 003	0,03
1 841	Energizer Holdings	64 232	0,07
1 484	Energy Recovery	21 815	0,02
1 646	Enerpac Tool Group	67 634	0,07
6 683	EnLink Midstream	94 564	0,10
1 476	Enovis	64 767	0,07
549	EnPro Industries	94 675	0,10
1 677	Ensign	222 806	0,23
1 013	Enterprise Financial Services	57 133	0,06
4 437	Envista Holdings	85 590	0,09
840	ePlus	62 059	0,06
715	ESCO Technologies	95 245	0,10
4 218	Essential Properties Realty Trust	131 939	0,14

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
540	Establishment Labs Holdings	24 878	0,03
1 876	Evertec	64 778	0,07
4 696	ExlService Holdings	208 408	0,22
2 074	Federal Realty Investment Trust	232 184	0,24
1 683	Federal Signal	155 492	0,16
423	First Advantage	7 923	0,01
2 801	First American Financial	174 894	0,18
2 767	First Financial Bancorp	74 377	0,08
1 588	Five Below	166 676	0,17
2 067	Five9	84 003	0,09
10 440	Flex	400 792	0,41
2 782	Floor & Decor Holdings	277 365	0,29
5 471	Flowers Foods	113 031	0,12
3 679	Flowserve	211 616	0,22
3 459	FMC	168 142	0,17
9 975	FNB Bank	147 431	0,15
2 315	Foot Locker	50 374	0,05
2 724	Fortrea Holdings	50 803	0,05
1 105	Franklin Electric	107 682	0,11
1 224	Freshpet	181 287	0,19
2 213	Frontdoor	120 985	0,12
5 633	Frontier Communications Parent	195 465	0,20
965	FTI Consulting	184 440	0,19
4 845	Fulton Financial	93 412	0,10
6 184	Gap	146 128	0,15
958	GATX	148 452	0,15
1 030	Gentherm	41 123	0,04
13 849	Geron Corporation	49 025	0,05
786	Gibraltar Industries	46 295	0,05
2 906	GitLab	163 753	0,17
3 006	Glacier Bancorp	150 961	0,16
1 419	Glaukos	212 765	0,22
3 244	Globus Medical	268 311	0,28
1 245	Granite Construction	109 199	0,11
8 352	Graphic Packaging Holding	226 840	0,23
2 753	Great Lakes Dredge & Dock	31 081	0,03
2 043	Green Plains	19 368	0,02
761	Greenbrier	46 413	0,05

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
696	Greif	42 540	0,04
3 024	Grocery Outlet Holding Corporation	47 205	0,05
355	Group 1 Automotive	149 625	0,15
3 549	Guardant Health	108 422	0,11
2 134	Guidewire Software	359 750	0,37
3 307	GXO Logistics	143 855	0,15
3 783	H&R Block	199 894	0,21
1 603	Haemonetics	125 162	0,13
2 334	Hain Celestial Group	14 354	0,01
2 342	Hancock Whitney Holding	128 154	0,13
9 657	Hanesbrands	78 608	0,08
2 844	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital	76 305	0,08
1 049	Hanover Insurance Group	162 238	0,17
3 775	Harley-Davidson	113 741	0,12
3 366	Harmonic	44 532	0,05
3 418	Hasbro	191 100	0,20
621	Hawkins	76 178	0,08
1 503	HB Fuller	101 422	0,10
2 229	HealthEquity	213 873	0,22
625	Helen of Troy	37 394	0,04
703	Herc Holdings	133 099	0,14
2 139	Hess Midstream LP	79 207	0,08
2 433	Hexcel	152 549	0,16
2 918	Highwoods Properties	89 232	0,09
1 912	Hillenbrand	58 851	0,06
1 147	HNI	57 774	0,06
1 737	Horace Mann Educators	68 143	0,07
1 000	Howard Hughes Holdings	76 920	0,08
1 973	Hub Group	87 917	0,09
2 191	Humacyte	11 065	0,01
521	ICF International	62 108	0,06
783	Ichor Holdings	25 228	0,03
554	ICU Medical	85 964	0,09
2 106	Ideaya Biosciences	54 124	0,06
1 898	Inari Medical	96 893	0,10
1 203	Independent Bank	77 221	0,08
5 903	Infinera	38 783	0,04
1 671	Ingredion	229 863	0,24

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
745	Innospec	81 995	0,08
881	Innovex International	12 308	0,01
823	Insight Enterprises	125 178	0,13
613	Installed Building Products	107 428	0,11
1 188	Intapp	76 139	0,08
1 005	Integer Holdings	133 183	0,14
2 123	Integra LifeSciences Holdings	48 150	0,05
2 148	Intellia Therapeutics	25 046	0,03
526	InterDigital	101 897	0,11
1 518	International Bancshares	95 877	0,10
816	IRhythm Technologies	73 579	0,08
3 176	Iridium Communications	92 168	0,10
1 299	Itron	141 045	0,15
2 035	ITT	290 761	0,30
1 845	Jackson Financial	160 663	0,17
1 345	Jamf Holding	18 897	0,02
3 006	JBG Smith Properties	46 202	0,05
2 837	JELD WEN Holding	23 235	0,02
1 281	John Bean Technologies	162 815	0,17
1 145	John Wiley & Sons	50 048	0,05
1 370	Jones Lang Lasalle	346 802	0,36
3 371	KAR Auction Services	66 881	0,07
2 073	KB Home	136 238	0,14
3 305	KBR	191 459	0,20
1 502	Kennametal	36 078	0,04
2 621	Kennedy Wilson	26 184	0,03
988	Keros Therapeutics	15 640	0,02
3 804	Kilroy Realty	153 872	0,16
638	Kimball Electronics	11 950	0,01
929	Kinetik Holdings	52 684	0,05
2 672	Knowles	53 253	0,05
3 003	Kohl’s	42 162	0,04
1 512	Kontoor Brands	129 140	0,13
1 484	Korn Ferry	100 096	0,10
1 634	Kulicke & Soffa Industries	76 242	0,08
1 464	Kura Oncology	12 751	0,01
870	Kymera Therapeutics	35 000	0,04

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
1 014	Landstar System	174 266	0,18
706	LCI Industries	72 993	0,08
3 724	Leggett & Platt	35 750	0,04
4 732	Leslie’s	10 552	0,01
8 742	Lexington Realty Trust	70 985	0,07
4 684	Lincoln National	148 530	0,15
357	Lindsay	42 237	0,04
751	Lithia Motors	268 430	0,28
706	Littelfuse	166 369	0,17
1 604	Livanova	74 281	0,08
1 878	LiveRamp Holdings	57 035	0,06
1 813	Louisiana-Pacific	187 736	0,19
27 261	Lumen Technologies	144 756	0,15
1 936	Lumentum Holdings	162 527	0,17
5 578	Macerich	111 114	0,11
7 363	Macy’s	124 656	0,13
3 708	Magnite	59 031	0,06
531	Malibu Boats	19 960	0,02
563	MarineMax	16 299	0,02
956	Marriott Vacations Worldwide	85 849	0,09
1 794	MasTec	244 235	0,25
649	Materion	64 173	0,07
1 220	Matthews International	33 770	0,03
674	McGrath Rent	75 367	0,08
927	MediaAlpha	10 466	0,01
1 496	Mercury Systems	62 832	0,06
1 605	Merit Medical Systems	155 236	0,16
7 877	MGIC Investment	186 764	0,19
997	Minerals Technologies	75 981	0,08
1 745	MKS Instruments	182 161	0,19
1 301	Modine Manufacturing	150 825	0,16
1 737	Moelis & Company	128 330	0,13
993	Monro	24 626	0,03
1 015	Monro Muffler Brake	156 127	0,16
750	Morningstar	252 570	0,26
433	Movado Group	8 521	0,01
2 160	MRC Global	27 605	0,03
4 637	Mueller Water Products	104 333	0,11

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
478	MYR Group	71 112	0,07
2 126	Myriad Genetics	29 147	0,03
10 965	National Oilwell Varco	160 089	0,17
4 720	National Retail Properties	192 812	0,20
2 291	National Vision Holdings	23 872	0,02
1 259	NBT Bancorp	60 130	0,06
3 966	NCR	54 889	0,06
428	Nelnet	45 715	0,05
3 375	NeoGenomics	55 620	0,06
2 839	New Jersey Resources	132 439	0,14
4 459	New York Times	232 091	0,24
2 843	Nextera Energy Partners	50 605	0,05
2 900	Nordstrom	70 035	0,07
11 698	Norwegian Cruise Line Holdings	300 990	0,31
1 444	Nurix Therapeutics	27 205	0,03
3 836	Nuvation Bio	10 204	0,01
8 263	Old National Bancorp	179 348	0,19
6 150	Old Republic International Corporation	222 569	0,23
7 374	Omega Healthcare Investors	279 106	0,29
1 568	ONE Gas	108 584	0,11
3 049	OneMain Holdings	158 944	0,16
1 343	Onto Innovation	223 838	0,23
4 703	Option Care Health	109 110	0,11
7 136	Organon	106 469	0,11
4 266	Outfront Media	75 679	0,08
1 302	Overstock.com	6 419	0,01
1 870	Owens & Minor	24 441	0,03
2 690	Pacific Premier Bancorp	67 035	0,07
3 460	PagerDuty	63 180	0,07
762	Palomar Holdings	80 460	0,08
1 063	PAR Technology	77 248	0,08
8 766	Paramount Group	43 304	0,04
6 347	Park Hotels & Resorts	89 302	0,09
558	Pathward Financial	41 058	0,04
2 527	Patterson Cos	77 983	0,08
2 436	Paycor HCM	45 237	0,05
3 640	Pediatrix Medical Group	47 757	0,05
1 298	Pegasystems	120 974	0,12

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
1 119	PennyMac Financial Services	114 295	0,12
1 037	Penumbra	246 267	0,25
933	Phathom Pharmaceuticals	7 576	0,01
3 179	Phillips Edison	119 085	0,12
3 204	Piedmont Office Realty Trust	29 317	0,03
2 133	Pinnacle Financial Partners	243 994	0,25
2 826	Pitney Bowes	20 460	0,02
672	PJT Partners	106 048	0,11
2 356	Planet Fitness	232 938	0,24
752	Plexus	117 673	0,12
1 200	Pliant Therapeutics	15 804	0,02
18 073	Plug Power	38 495	0,04
276	Powell Industries	61 176	0,06
1 649	Power Integrations	101 743	0,10
938	PRA Group	19 595	0,02
3 378	Premier	71 614	0,07
730	PriceSmart	67 284	0,07
1 021	Primerica	277 120	0,29
1 561	Primoris Services	119 260	0,12
3 053	Privia Health Group	59 686	0,06
1 309	Procept Biorobotics Corporation	105 401	0,11
2 551	Procore Technologies	191 146	0,20
1 378	PROG Holdings	58 234	0,06
1 243	Progress Software	80 981	0,08
2 175	Progyny	37 519	0,04
1 221	PROS Holdings	26 813	0,03
1 330	Protagonist Therapeutics	51 338	0,05
848	Proto Labs	33 148	0,03
1 399	PVH	147 944	0,15
1 502	Q2 Holdings	151 176	0,16
1 410	QuidelOrtho	62 816	0,06
4 394	Radian Group	139 378	0,14
1 667	RadNet	116 423	0,12
2 984	Rambus	157 734	0,16
4 111	Rayonier	107 298	0,11
4 886	Recursion Pharmaceuticals	33 029	0,03
1 836	Regal Rexnord	284 819	0,29

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
1 892	Reinsurance Group of America	404 188	0,42
4 218	Relay Therapeutics	17 378	0,02
1 520	Renasant	54 340	0,06
1 283	Rent-A-Center	37 425	0,04
1 359	Repligen	195 614	0,20
3 487	Resideo Technologies	80 375	0,08
5 448	Rexford Industrial Realty	210 620	0,22
2 204	RingCentral	77 162	0,08
992	RLI Corporation	163 511	0,17
2 431	Robert Half International	171 288	0,18
3 048	Rocket Cos	34 320	0,04
1 421	Rocket Pharmaceuticals	17 862	0,02
460	Rogers	46 741	0,05
1 878	Royal Gold	247 614	0,26
3 286	RXO	78 338	0,08
792	Rxsight	27 229	0,03
2 958	Ryan Specialty Holdings	189 785	0,20
1 260	Ryder System	197 644	0,20
625	Ryerson Holding	11 569	0,01
1 525	Ryman Hospitality Properties	159 119	0,16
1 008	S&T Bancorp	38 526	0,04
6 039	Sabra Healthcare	104 595	0,11
727	Saia	331 316	0,34
3 212	Sally Beauty	33 565	0,03
2 218	Sana Biotechnology	3 615	0,00
2 031	Sandy Spring Bancorp	68 465	0,07
2 314	Sarepta Therapeutics	281 359	0,29
2 205	Savara Inc	6 769	0,01
1 611	Schneider National	47 170	0,05
681	Schnitzer Steel Industries	10 365	0,01
1 675	Scholar Rock Holding	72 394	0,07
1 109	SeaWorld Entertainment	62 315	0,06
3 074	Select Medical Holdings	57 945	0,06
1 697	Selective Insurance	158 703	0,16
1 254	Sensient Technologies	89 360	0,09
4 283	Service Corp International	341 868	0,35
1 232	Shenandoah Telecommunications	15 536	0,02
944	SI-BONE	13 235	0,01
1 276	Signet Jewelers	102 986	0,11

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
935	Silicon Laboratories	116 146	0,12
496	Simulations Plus	13 833	0,01
6 115	Sirius XM Holdings	139 422	0,14
1 250	SITE Centers Corp	19 113	0,02
1 240	Siteone Landscape Supply	163 395	0,17
1 784	SL Green Reality	121 169	0,13
6 158	SLM	169 838	0,18
2 577	Sonoco Products	125 886	0,13
4 818	Sonos	72 463	0,07
2 118	SouthState	210 699	0,22
1 559	Spire	105 747	0,11
1 333	Sprout Social	40 936	0,04
2 918	Sprouts Farmers Market	370 789	0,38
1 035	SPS Commerce	190 430	0,20
1 252	SPX Technologies	182 191	0,19
1 058	STAAR Surgical	25 699	0,03
8 653	Starwood Property Trust	163 974	0,17
620	Stepan	40 114	0,04
896	Sterling Infrastructure	150 931	0,16
1 972	STEVEN MADDEN	83 849	0,09
908	Stewart Information Services	61 281	0,06
3 052	Stifel Financial	323 756	0,33
1 022	Stride	106 216	0,11
3 352	Summit Materials	169 611	0,18
2 682	Sunnova Energy International	9 199	0,01
5 816	Sunrun	53 798	0,06
1 948	Surgery Partners	41 239	0,04
4 035	Synovus Financial	206 713	0,21
1 834	Tandem Diabetes Care	66 061	0,07
2 539	Tanger Factory Outlet Centers	86 656	0,09
6 723	Tapestry	439 214	0,44
655	Tarsus Pharmaceuticals	36 267	0,04
2 900	Taylor Morrison Home	177 509	0,18
5 240	TEGNA	95 840	0,10
6 084	Teladoc	55 304	0,06
2 753	Telephone and Data Systems	93 905	0,10
3 503	Tenable Holdings	137 948	0,14
512	Tennant	41 743	0,04
2 796	Teradata	87 095	0,09

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
1 530	Terex Corporation	70 717	0,07
1 066	The ODP	24 241	0,03
1 378	Thor Industries	131 888	0,14
1 776	TKO Group Holdings	252 387	0,26
872	TopBuild	271 488	0,28
4 087	Topgolf Callaway Brands	32 124	0,03
1 617	Travel + Leisure	81 578	0,08
1 402	TreeHouse Foods	49 252	0,05
2 759	Tri Pointe Homes	100 041	0,10
2 274	Trinity Industries	79 817	0,08
2 595	Triumph Group	48 423	0,05
6 329	UGI	178 668	0,18
1 208	UMB Financial	136 335	0,14
4 270	United Bankshares	160 339	0,17
1 042	United Natural Foods	28 457	0,03
435	United States Cellular	27 283	0,03
6 439	Uniti Group	35 415	0,04
4 619	Unum	337 326	0,35
6 266	US Foods Holding	422 704	0,44
922	Vail Resorts	172 829	0,18
12 073	Valley National Bancorp	109 381	0,11
580	Valmont Industries	177 869	0,18
3 698	Valvoline	133 794	0,14
3 135	Vaxcyte	256 631	0,26
1 397	Veeco Instruments	37 440	0,04
1 070	Vera Therapeutics	45 250	0,05
1 523	Verint Systems	41 806	0,04
10 344	VF	221 982	0,23
5 343	Vimeo	34 195	0,04
781	Viridian Therapeutics	14 972	0,02
842	Visteon	74 702	0,08
884	Vital Farms	33 318	0,03
4 220	Vontier	153 903	0,16
2 819	Voya Financial	194 032	0,20
1 294	Wabash National	22 166	0,02
902	Walker & Dunlop	87 683	0,09
2 624	Warby Parker	63 527	0,07
2 599	Washington Real Estate Investment Trust	39 687	0,04
674	Watts Water Technologies	137 024	0,14

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
366	WD 40	88 821	0,09
5 027	Wendy's	81 940	0,08
1 750	Werner Enterprises	62 860	0,06
1 275	WESCO International	230 724	0,24
2 876	Western Alliance Bancorp	240 261	0,25
10 947	Western Union	116 038	0,12
1 205	WEX	211 261	0,22
1 504	Whirlpool	172 178	0,18
68	White Mountains Insurance Group	132 264	0,14
5 749	WillScot Mobile Mini Holdings	192 304	0,20
46	Winmark Corporation	18 081	0,02
812	Winnebago Industries	38 797	0,04
3 685	WisdomTree	38 693	0,04
3 523	Wolfspeed	23 463	0,02
2 792	Wolverine World Wide	61 982	0,06
1 394	Workiva	152 643	0,16
3 264	Xenia Hotels & Resorts	48 503	0,05
3 016	Xerox Holdings	25 425	0,03
689	XPEL	27 519	0,03
1 887	Yelp	73 027	0,08
2 528	YETI Holdings	97 353	0,10
1 370	Ziff Davis	74 446	0,08
4 092	Zions Bancorporation	221 991	0,23
1 925	ZipRecruiter	13 937	0,01
7 319	ZoomInfo Technologies	76 923	0,08
3 579	Zuora	35 504	0,04
3 389	Zurn Water Solutions	126 410	0,13
		59 208 832	61,10
	Total des actions (2023 : 99,08 %)*	95 932 956	98,99
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,05 %)**		
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	95 932 956	98,99
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
4	ICF FTSE 250 Index Futures Mar 25	(554)	(0,00)
71	CME MICRO EMIN RUS2000 Futures Mar 25	(37 867)	(0,04)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 1 007 439 USD)	(38 421)	(0,04)

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(38 421)	(0,04)
Liquidités et autres actifs nets	1 018 208	1,05
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	96 912 743	100,00

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	95 932 956	98,91
** Instruments financiers dérivés autres que ceux mentionnés ci-dessus	0	0,00
Autres actifs	1 061 243	1,09
Total des actifs	96 994 199	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 2 et de Niveau 3 tels que mentionnés ci-dessous) et tous les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les titres de participation détenus dans Winmark Corporation, Sopra Steria Group, Orix Jreit, United Urban Investment, Virbac, Frontier Real Estate Investment, Japan Excellent, Mori Hills, Activia Properties, LaSalle Logiport, Mitsubishi Estate Logistics, Hulic, Docebo et SFS Group ont été classés en Niveau 2 au 31 décembre 2024. Les titres de participation détenus dans Fielmann, Japan Prime Realty Investment, Frontier Real Estate Investment, Japan Logistics Fund, Japan Excellent, Burckhardt Compression Holding, YouGov, Daetwyler Holdings, Advance Residence, Activia Properties, Mitsubishi Estate Logistics, Hulic, Andlauer Healthcare Group, Sekisui House Reit et Cable One ont été classés en Niveau 2 au 31 décembre 2023. L'investissement détenu dans Cassava Sciences 22/12/2028 (bons de souscription) a été classé en Niveau 3 au 31 décembre 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Japon	10,53	9,92
Royaume-Uni	6,37	6,99
États-Unis	61,10	59,04
Autres*	20,99	23,13
	98,99	99,08

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Australie (2023 : 1,91 %)		
132 210	APA Group	570 549	0,01
93 150	Aristocrat Leisure	3 942 584	0,03
32 053	ASX	1 291 553	0,01
533 745	Australia & New Zealand Banking Group	9 431 566	0,08
879 487	BHP Group	21 536 342	0,18
34 530	Bluescope Steel	399 578	0,00
267 587	Brambles	3 187 617	0,03
55 881	Carsales	1 246 592	0,01
10 372	Cochlear	1 861 559	0,02
209 584	Coles Group	2 451 241	0,02
298 922	Commonwealth Bank of Australia	28 363 144	0,24
39 821	Computershare	837 043	0,01
88 152	CSL	15 368 447	0,13
94 728	Endeavour Group Australia	246 334	0,00
284 709	Fortescue Metals Group	3 217 067	0,03
295 322	Goodman Group	6 516 727	0,05
97 686	GPT Group	264 308	0,00
394 796	Insurance Australia Group	2 067 946	0,02
133 227	Lottery	407 488	0,00
61 605	Macquarie Group	8 454 340	0,07
528 675	Medibank Private	1 240 578	0,01
17 025	Mineral Resources	361 030	0,00
343 944	Mirvac Group	399 287	0,00
548 286	National Australia Bank	12 594 388	0,11
111 890	Northern Star Resources	1 069 632	0,01
55 350	Orica	568 196	0,01
257 716	Origin Energy	1 739 258	0,02
6 244	Pro Medicus	966 957	0,01
58 831	Qantas Airways	326 734	0,00
245 603	QBE Insurance Group	2 919 651	0,02
6 987	Ramsay Health Care	149 420	0,00
3 988	REA Group	576 082	0,01
73 592	Reece	1 019 734	0,01
406 444	Santos	1 681 021	0,01
890 492	Scentre Group	1 891 125	0,02
19 089	Seek	266 754	0,00
33 642	SGH	960 446	0,01
42 102	Sonic Healthcare	704 082	0,01

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Australie (suite)		
562 791	South32	1 184 737	0,01
337 777	Stockland	1 003 847	0,01
236 653	Suncorp Group	2 785 416	0,02
638 862	Telstra	1 586 162	0,01
647 633	Transurban Group	5 369 150	0,05
66 502	Treasury Wine Estates	466 510	0,00
648 565	Vicinity Centres	843 274	0,01
200 642	Wesfarmers	8 885 995	0,07
618 883	Westpac Banking	12 384 427	0,10
30 411	WiseTech Global	2 279 436	0,02
395 654	Woodside Energy Group	6 026 244	0,05
241 467	Woolworths Group	4 558 387	0,04
		188 469 985	1,59
	Autriche (2023 : 0,04 %)		
52 797	Erste Group Bank	3 261 689	0,03
14 389	OMV	556 359	0,00
11 111	Verbund	805 381	0,01
		4 623 429	0,04
	Belgique (2023 : 0,20 %)		
6 032	Ageas	292 944	0,00
166 144	Anheuser-Busch InBev	8 301 032	0,07
2 000	Elia Group	154 082	0,00
21 757	Groupe Bruxelles Lambert	1 487 315	0,01
41 423	KBC Groep	3 197 283	0,03
69	Lotus Bakeries	770 225	0,01
1 567	Sofina	354 382	0,00
4 558	Syensqo	333 030	0,00
20 734	UCB	4 126 545	0,03
22 563	Warehouses De Pauw	443 916	0,00
		19 460 754	0,15
	Canada (2023 : 3,20 %)		
96 769	Agnico-Eagle Mines	7 566 848	0,06
30 198	Air Canada	467 395	0,00
153 395	Alimentation Couch	8 502 746	0,07
31 853	Altagas Income	741 509	0,01
46 833	ARC Resources	848 934	0,01
132 895	Banque de Montréal	12 894 936	0,11
230 339	Banque Scotia	12 362 583	0,10

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Canada (suite)		
361 307	Barrick Gold	5 599 731	0,05
3 383	BCE	78 377	0,00
231 266	Brookfield	13 285 494	0,11
58 745	Brookfield Asset Management	3 184 369	0,03
19 410	Brookfield Renewable	536 872	0,01
65 777	CAE	1 669 351	0,01
64 389	Cameco	3 308 991	0,03
160 065	Banque canadienne impériale de commerce	10 120 088	0,09
105 981	Canadien National	10 756 534	0,09
402 310	Canadian Natural Resources	12 414 489	0,10
174 452	Canadian Pacific Kansas City	12 624 784	0,11
6 379	Canadian Tire	670 722	0,01
6 627	CCL Industries	340 750	0,00
226 651	Cenovus Energy	3 433 963	0,03
37 229	CGI	4 071 323	0,03
3 679	Constellation Software	11 370 341	0,10
4 646	Descartes Systems Group	527 852	0,00
52 963	Dollarama	5 165 936	0,04
60 280	Element Fleet Management	1 218 006	0,01
27 905	Emera	1 042 508	0,01
348 928	Enbridge	14 801 903	0,12
2 801	Fairfax Financial Holdings	3 895 147	0,03
69 843	First Quantum Minerals	899 868	0,01
4 297	FirstService	777 983	0,01
95 456	Fortis	3 964 391	0,03
36 721	Franco-Nevada	4 312 969	0,04
12 125	George Weston	1 884 594	0,02
33 890	GFL Environmental	1 509 992	0,01
9 499	Gildan Activewear	446 814	0,00
13 963	Great West Lifeco	462 812	0,00
30 995	Hydro One	954 074	0,01
11 692	iA Financial	1 083 839	0,01
25 056	Imperial Oil	1 543 395	0,01
27 965	Intact Financial	5 089 194	0,04
112 605	Ivanhoe Mines	1 335 726	0,01
2 026	Keyera	61 927	0,00
203 294	Kinross Gold	1 887 064	0,02
20 558	Loblaw	2 704 045	0,02

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Canada (suite)		
42 781	Lundin Mining	367 961	0,00
42 365	Magna International	1 769 774	0,01
299 505	Manulife Financial	9 196 315	0,08
38 819	MEG Energy	636 997	0,01
30 073	Metro	1 885 051	0,02
57 832	Banque nationale du Canada	5 269 298	0,04
109 800	Nutrien	4 910 538	0,04
9 998	Onex	780 542	0,01
49 474	Open Text	1 399 390	0,01
27 282	Pan American Silver	551 634	0,01
113 773	Pembina Pipeline	4 201 421	0,04
75 293	Power	2 347 475	0,02
6 083	Quebecor	133 232	0,00
28 348	RB Global	2 557 273	0,02
39 018	Restaurant Brands International	2 541 786	0,02
66 121	Rogers Communications	2 031 628	0,02
238 235	Banque royale du Canada	28 710 117	0,24
18 527	Saputo	321 923	0,00
211 096	Shopify	22 455 554	0,19
17 668	Stantec	1 385 480	0,01
118 894	Sun Life Financial	7 055 766	0,06
254 306	Suncor Energy	9 072 758	0,08
198 000	TC Energy	9 222 653	0,08
69 718	Teck Resources	2 825 174	0,02
43 979	Telus	595 989	0,01
12 426	TFI International	1 678 227	0,01
33 004	Thomson Reuters	5 296 887	0,04
20 703	TMX Group	637 414	0,01
12 749	Toromont Industries	1 007 368	0,01
316 663	Toronto Dominion Bank	16 850 382	0,14
44 005	Tourmaline Oil	2 035 331	0,02
2 004	West Fraser Timber	173 549	0,00
81 851	Wheaton Precious Metals	4 604 759	0,04
18 305	WSP Global	3 219 603	0,03
		350 150 418	2,95
	Îles anglo-normandes (2023 : néant)		
49 533	Aptiv Holdings	2 995 756	0,03
		2 995 756	0,03

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (2023 : 0,53 %)		
1 929 944	AIA Group	13 987 712	0,12
537 806	BOC Hong Kong Holdings	1 727 388	0,01
315 616	CK Asset Holdings	1 296 114	0,01
481 041	CK Hutchison Holdings	2 569 945	0,02
268 613	CLP Holdings	2 258 051	0,02
6 801	Futu Holdings	544 012	0,01
359 652	Galaxy Entertainment Group	1 527 883	0,01
111 102	Hang Seng Bank	1 366 615	0,01
147 687	Henderson Land Development	448 692	0,00
1 662 851	HK & China Gas	1 329 347	0,01
229 067	Hong Kong Exchanges and Clearing	8 693 278	0,07
114 325	Hongkong Land Holdings	508 746	0,01
28 766	Jardine Matheson	1 178 543	0,01
592 098	Link REIT	2 503 932	0,02
88 408	MTR	308 428	0,00
307 172	Power Assets Holdings	2 143 258	0,02
323 135	Sino Land	326 548	0,00
190 425	SITC International Holdings	507 444	0,01
299 402	Sun Hung Kai Properties	2 877 253	0,02
24 254	Swire Pacific	219 967	0,00
233 542	Techtronic Industries	3 081 644	0,03
1 211 896	WH Group	937 634	0,01
122 790	Wharf Holdings	345 389	0,00
290 909	Wharf Real Estate Investment	743 755	0,01
		51 431 578	0,43
	Danemark (2023 : 0,89 %)		
1 651	AP Moeller - Maersk	2 726 742	0,02
20 043	Carlsberg	1 920 361	0,02
17 151	Coloplast	1 872 378	0,02
96 159	Danske Bank	2 719 894	0,02
35 460	DSV	7 528 652	0,06
15 399	Genmab	3 191 375	0,03
550 420	Novo Nordisk	47 707 754	0,40
62 058	Novozymes	3 513 254	0,03
36 647	Orsted	1 649 766	0,01
11 734	Pandora	2 145 867	0,02
593	Rockwool International	210 139	0,00
21 393	Tryg	450 044	0,00

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Danemark (suite)		
209 455	Vestas Wind System	2 852 609	0,03
7 251	William Demant Holding	266 012	0,00
9 664	Zealand Pharma A/S	960 147	0,01
		79 714 994	0,67
	Finlande (2023 : 0,28 %)		
14 700	Elisa	636 273	0,00
75 473	Fortum	1 056 229	0,01
3 762	Kesko Oyj	70 821	0,00
34 694	Kone	1 688 505	0,01
54 332	Neste Oyj	682 162	0,01
1 209 568	Nokia	5 353 844	0,05
653 973	Nordea Bank	7 116 363	0,06
7 119	Orion Oyj	315 362	0,00
154 002	Outotec	1 432 032	0,01
85 059	Sampo Oyj	3 468 535	0,03
72 634	Stora Enso	730 915	0,01
130 350	UPM-Kymmene	3 585 001	0,03
49 889	Wartsilap	883 904	0,01
		27 019 946	0,23
	France (2023 : 2,99 %)		
28 133	Accor	1 370 356	0,01
104 122	Air Liquide	16 918 853	0,14
26 434	Alstom	590 149	0,00
2 204	Arkema	167 859	0,00
331 615	AXA	11 785 054	0,10
176 559	BNP Paribas	10 827 006	0,09
5 393	Bouygues	159 381	0,00
19 881	Bureau Veritas	604 016	0,01
33 768	Cap Gemini	5 529 994	0,05
63 291	Carrefour	899 834	0,01
76 980	Cie de Saint-Gobain	6 831 386	0,06
152 142	Cie Générale des Établissements Michelin SCA	5 009 869	0,04
54 242	Cie Générale d'Optique Essilor International	13 233 085	0,11
4 617	Covivio	233 117	0,00
113 959	Crédit Agricole	1 568 280	0,01
113 302	Danone	7 640 154	0,06
5 679	Dassault Aviation	1 159 655	0,01
131 285	Dassault Systèmes	4 554 178	0,04

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	France (suite)		
39 637	Edenred	1 303 151	0,01
3 699	Eiffage	324 504	0,00
16 917	Eurofins Scientific	863 791	0,01
449 616	France Télécom	4 482 579	0,04
348 032	GDF Suez	5 517 527	0,05
3 212	Gecina	300 839	0,00
55 832	Groupe Eurotunnel	890 625	0,01
5 527	Hermès International	13 289 291	0,11
2 128	Ipsen Promesses	243 932	0,00
14 344	Kering	3 538 778	0,03
21 774	Klépierre	626 806	0,01
1 896	La Française des Jeux SAEM	73 074	0,00
58 421	Legrand	5 688 945	0,05
39 413	L'Oréal	13 951 638	0,12
47 135	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	31 017 672	0,26
33 312	Pernod-Ricard	3 759 909	0,03
41 347	Publicis Groupe	4 409 927	0,04
30 358	Renault	1 479 050	0,01
32 922	Rexel	838 632	0,01
64 379	Safran	14 139 531	0,12
194 015	Sanofi	18 832 604	0,16
2 791	Sartorius Stedim Biotech	545 358	0,00
93 314	Schneider Electric	23 277 361	0,20
117 689	Société Générale	3 309 907	0,03
11 639	Sodexo	958 751	0,01
6 234	SR Teleperformance	536 565	0,00
13 862	Thales	1 990 197	0,02
368 547	TotalEnergies	20 367 616	0,17
14 661	Unibail-Rodamco-Westfield	1 103 996	0,01
150 791	Veolia Environnement	4 233 067	0,04
93 771	Vinci SA	9 684 742	0,08
		280 662 591	2,37
	Allemagne (2023 : 2,28 %)		
33 362	Adidas	8 180 576	0,07
69 336	Allianz	21 244 860	0,18
181 911	BASF	7 998 141	0,07
176 134	Bayer	3 522 618	0,03
62 954	Bayerische Motoren Werke	5 148 617	0,04

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Allemagne (suite)		
2 734	Bechtle	88 046	0,00
12 802	Beiersdorf	1 643 802	0,01
18 687	Brennt	1 120 001	0,01
3 426	Carl Zeiss Meditec	161 488	0,00
162 732	Commerzbank	2 649 804	0,02
14 049	Continental	942 985	0,01
30 884	Covestro	1 854 603	0,01
9 846	CTS Eventim AG & Co KGaA	832 465	0,01
133 039	Daimler	7 411 590	0,06
87 092	Daimler Truck Holding	3 323 272	0,03
26 151	Delivery Hero	734 392	0,01
127 114	Deutsche Annington	3 859 291	0,03
364 246	Deutsche Bank	6 276 221	0,05
39 032	Deutsche Boerse	8 988 883	0,08
145 003	Deutsche Lufthansa	927 330	0,01
189 472	Deutsche Post	6 666 817	0,06
563 704	Deutsche Telekom	16 863 541	0,14
430 304	E. ON	5 010 545	0,04
41 026	Evonik Industries	710 731	0,01
26 665	Fresenius Medical Care & Co KGaA	1 219 329	0,01
63 366	Fresenius SE & Co KGaA	2 200 743	0,02
24 827	GEA Group	1 229 374	0,01
10 278	Hannover Rueckversicherung	2 569 189	0,02
22 920	HeidelbergCement	2 831 426	0,02
13 166	Henkel AG & Co KGaA	1 014 324	0,01
23 406	Henkel AG & Co KGaA (actions privilégiées)	2 052 867	0,02
256 653	Infineon Technologies	8 344 996	0,07
4 855	Knorr Bremse	353 674	0,00
6 483	LEG Immobilien	549 135	0,00
19 763	Merck KGaA	2 862 996	0,02
10 842	MTU Aero Engines	3 615 059	0,03
24 905	Muenchener Rueckversicherungs	12 561 885	0,11
4 173	Nemetschek	404 459	0,00
11 152	Porsche (actions privilégiées)	674 628	0,01
31 088	Porsche Automobil Holding (actions privilégiées)	1 170 166	0,01
5 563	Puma	255 535	0,00
7 011	Rheinmetall AG	4 461 929	0,04
127 674	RWE	3 811 511	0,03

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Allemagne (suite)		
177 973	SAP	43 547 975	0,37
4 012	Sartorius (actions privilégiées)	894 033	0,01
4 619	Scout24	407 031	0,00
127 140	Siemens	24 824 579	0,21
109 853	Siemens Energy AG	5 730 865	0,05
41 873	Siemens Healthineers	2 220 006	0,02
16 881	Symrise	1 794 350	0,01
34 105	Volkswagen (actions privilégiées)	3 144 513	0,03
30 212	Zalando	1 013 306	0,01
		251 920 502	2,12
	Irlande (2023 : 1,35 %)		
105 390	Accenture	37 075 148	0,31
212 753	AIB Group	1 174 230	0,01
16 545	Allegion	2 162 101	0,02
107 367	Bank of Ireland	979 038	0,01
119 792	CRH	11 103 472	0,09
5 191	DCC	334 162	0,00
189 661	Experian	8 182 957	0,07
32 810	Flutter Entertainment	8 492 419	0,07
64 877	James Hardie Industries	2 011 242	0,02
24 804	Kerry Group	2 395 084	0,02
25 221	Kingspan Group	1 839 896	0,02
79 720	Linde	33 376 372	0,28
224 951	Medtronic	17 969 086	0,15
37 155	Seagate Technology Holdings	3 206 848	0,03
95 148	Smurfit WestRock	5 128 779	0,04
41 797	Trane Technologies	15 437 722	0,13
180 038	WPP	1 865 618	0,02
		152 734 174	1,29
	Île de Man (2023 : 0,00 %)		
87 191	GVC Holdings	750 409	0,01
		750 409	0,01
	Israël (2023 : 0,18 %)		
1 090	Azrieli Group	90 014	0,00
158 506	Bank Hapoalim	1 914 957	0,01
320 278	Bank Leumi Le Israel	3 810 479	0,03
17 238	Check Point Software	3 218 335	0,03

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Israël (suite)		
8 953	CyberArk Software	2 982 692	0,03
4 609	Elbit Systems	1 205 488	0,01
14 713	Global-e Online	802 300	0,01
56 780	ICL Group	280 499	0,00
1	Isracard	2	0,00
85 235	Israel Discount Bank	582 947	0,00
18 164	Mizrahi Tefahot Bank	785 654	0,01
5 339	Monday.com	1 257 014	0,01
12 103	Nice Systems	2 063 421	0,02
165 978	Teva Pharm	3 658 155	0,03
12 285	Wix.Com	2 635 747	0,02
		25 287 704	0,21
	Italie (2023 : 0,48 %)		
3 614	Amplifon	92 996	0,00
196 976	Assicurazioni Generali	5 562 225	0,05
176 130	Banco	1 424 773	0,01
31 858	Davide Campari-Milano	198 528	0,00
805	Diasorin	82 991	0,00
1 518 362	Enel	10 826 609	0,09
421 067	ENI	5 707 435	0,05
96 119	Finecobank Banca Fineco	1 671 129	0,02
58 921	Finmeccanica	1 582 059	0,01
6 616	Infrastrutture Wireless Italiane	67 241	0,00
2 498 810	Intesa Sanpaolo	9 995 582	0,08
78 621	Mediobanca	1 145 875	0,01
36 460	Monclear	1 924 716	0,02
21 135	Nexi Spa	117 305	0,00
71 914	Poste Italiane	1 014 240	0,01
35 089	Prysmian	2 240 395	0,02
3 982	Recordati	208 642	0,00
352 337	Snam SpA	1 560 442	0,01
1 002 568	Telecom Italia	256 010	0,00
264 327	Terna Rete Elettrica Nazionale	2 085 675	0,02
261 458	Unicredit	10 430 250	0,09
		58 195 118	0,49
	Japon (2023 : 5,92 %)		
133 115	Advantest	7 790 734	0,07
131 717	Aeon	3 096 808	0,03

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
22 663	AGC	666 941	0,01
35 400	Aisin	400 379	0,00
51 214	Ajinomoto	2 102 524	0,02
13 085	All Nippon Airways	238 579	0,00
348 136	Asahi Group Holdings	3 670 535	0,03
117 349	Asahi Kasei	815 753	0,01
66 507	Asics	1 316 090	0,01
410 625	Astellas Pharma	4 009 316	0,03
66 370	Bandai Namco Holdings	1 595 904	0,01
130 909	Bridgestone	4 448 040	0,04
32 144	Brother Industries	551 721	0,00
166 409	Canon	5 464 729	0,05
63 900	Capcom	1 412 500	0,01
171 369	Central Japan Railway	3 233 069	0,03
15 072	Chiba Bank	117 240	0,00
133 666	Chubu Electric Power	1 408 017	0,01
144 076	Chugai Pharmaceutical	6 416 314	0,06
64 086	Concordia Financial Group	355 213	0,00
47 500	Dai Nippon Printing	670 821	0,01
11 546	Daifuku	242 440	0,00
195 326	Dai-ichi Life Insurance	5 263 462	0,05
322 328	Daiichi Sankyo	8 925 754	0,08
48 246	Daikin Industries	5 728 368	0,05
2 710	Daito Trust Construction	303 056	0,00
108 433	Daiwa House Industry	3 351 791	0,03
118 465	Daiwa Securities Group	789 968	0,01
387 536	Denso	5 460 667	0,05
24 311	Dentsu	589 676	0,01
15 501	Disco	4 214 544	0,04
207 257	East Japan Railway	3 685 946	0,03
57 209	Eisai	1 575 832	0,01
204 599	Fanuc	5 435 231	0,05
34 014	Fast Retailing	11 648 215	0,10
10 661	Fuji Electric	580 535	0,01
119 120	Fuji Heavy Industries	2 138 187	0,02
222 508	FUJIFILM Holdings	4 684 901	0,04
41 500	Fujikura	1 729 079	0,02
327 700	Fujitsu	5 837 339	0,05
9 462	Hankyu	247 869	0,00
764	Hikari Tsushin	167 617	0,00

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
785 084	Hitachi	19 667 064	0,17
11 762	Hitachi Construction Machinery	263 216	0,00
896 503	Honda Motor	8 756 249	0,07
3 548	Hoshizaki Electric	141 414	0,00
69 085	Hoya	8 710 354	0,07
100 632	Inpex	1 261 742	0,01
43 154	Isuzu Motors	592 695	0,01
225 933	ITOCHU	11 259 272	0,10
12 940	Japan Airlines	205 224	0,00
145 800	Japan Exchange Group	1 642 059	0,01
189 144	Japan Post Bank	1 798 649	0,02
284 990	Japan Post Holdings	2 702 835	0,02
9 485	Japan Post Insurance	175 445	0,00
975	Japan Real Estate Investment	669 397	0,01
250 166	Japan Tobacco	6 494 511	0,06
46 251	JFE Holdings	523 693	0,00
494 035	JX Holdings	2 597 487	0,02
37 802	Kajima	692 973	0,01
93 575	Kansai Electric Power	1 044 056	0,01
92 708	Kao	3 768 253	0,03
43 847	Kawasaki Kisen Kaisha	628 996	0,01
289 548	KDDI	9 289 266	0,08
35 153	Keyence	14 456 213	0,12
28 300	Kikkoman	317 376	0,00
159 569	Kirin Holdings	2 080 408	0,02
22 839	Kobe Bussan	499 912	0,00
201 294	Komatsu	5 571 576	0,05
4 702	Konami	442 795	0,00
155 058	Kubota	1 814 404	0,02
279 098	Kyocera	2 797 906	0,02
11 690	Lasertec	1 129 503	0,01
18 435	Makita	568 088	0,00
318 432	Marubeni	4 847 598	0,04
32 890	Matsumotokiyoshi	482 384	0,00
7 565	McDonald’s Holdings	297 960	0,00
23 996	Meiji Holdings	488 745	0,00
35 563	MINEBEA MITSUMI	581 440	0,01
638 722	Mitsubishi	10 583 050	0,09
70 755	Mitsubishi Chemical Holdings	360 033	0,00
419 785	Mitsubishi Electric	7 177 159	0,06
281 667	Mitsubishi Estate	3 943 804	0,03

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
479 176	Mitsubishi Heavy Industries	6 777 859	0,06
1 886 602	Mitsubishi UFJ Financial Group	22 160 011	0,19
495 864	Mitsui	10 446 715	0,09
570 544	Mitsui Fudosan	4 610 530	0,04
72 576	Mitsui Osk Lines	2 543 577	0,02
419 969	Mizuho Financial Group	10 349 580	0,09
31 395	Monotaro	533 771	0,00
193 258	MS&AD Insurance Group Holdings	4 241 199	0,04
363 038	Murata Manufacturing	5 912 419	0,05
38 569	NEC	3 367 057	0,03
42 443	Nexon Company	641 803	0,01
165 992	Nidec	3 015 444	0,03
199 648	Nintendo	11 768 510	0,10
1 612	Nippon Building Fund	1 255 464	0,01
69 137	Nippon Paint	450 253	0,00
195 426	Nippon Steel	3 956 767	0,03
6 287 959	Nippon Telegraph & Telephone	6 321 567	0,05
109 776	Nippon Yusen	3 683 182	0,03
122 457	Nissan Motor	374 010	0,00
20 530	Nissin Food Products	499 403	0,00
13 906	Nitori Holdings	1 648 882	0,01
150 676	Nitto Denko	2 569 430	0,02
163 790	NKSJ Holdings	4 292 765	0,04
541 611	Nomura Holding	3 209 483	0,03
65 992	Nomura Research Institute	1 956 329	0,02
91 605	NTT Data	1 766 118	0,02
107 400	Obayashi	1 430 314	0,01
47 750	Obic	1 425 876	0,01
223 442	Olympus	3 370 255	0,03
9 678	Omron	329 641	0,00
41 684	ONO Pharmaceutical	433 523	0,00
4 043	Oracle Japan	389 868	0,00
227 678	Oriental Land	4 957 458	0,04
276 947	ORIX	6 005 570	0,05
20 158	Osaka Gas	443 794	0,00
15 300	Otsuka	351 347	0,00
59 484	Otsuka Holdings	3 255 042	0,03
68 901	Pan Pacific International Holdings	1 892 191	0,02
466 654	Panasonic	4 878 547	0,04
129 264	Rakuten	706 445	0,01

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
258 176	Recruit Holdings	18 308 549	0,15
246 043	Renesas Electronics	3 203 913	0,03
308 699	Resona Holdings	2 248 066	0,02
38 307	SBI Holdings	970 594	0,01
10 912	SCREEN Holdings	658 914	0,01
8 747	SCSK	185 392	0,00
66 400	Secom	2 268 399	0,02
89 214	Sekisui House	2 146 903	0,02
445 972	Seven & I Holdings	7 057 345	0,06
9 466	SG Holdings	90 709	0,00
8 054	Shimadzu	228 613	0,00
17 130	Shimano	2 331 450	0,02
343 498	Shin-Etsu Chemical	11 575 244	0,10
132 000	Shionogi	1 863 757	0,02
75 756	Shiseido	1 343 180	0,01
84 462	Shizuoka Financial Group	690 325	0,01
11 227	SMC	4 441 937	0,04
5 933 502	Softbank	7 509 376	0,06
162 136	Softbank Group	9 475 815	0,08
85 818	So-Net	762 839	0,01
1 093 777	Sony	23 447 027	0,20
242 664	Sumitomo	5 293 027	0,05
103 231	Sumitomo Electric Industries	1 874 330	0,02
7 604	Sumitomo Metal Mining	174 811	0,00
641 430	Sumitomo Mitsui Financial Group	15 362 322	0,13
50 052	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	1 175 821	0,01
37 962	Sumitomo Realty & Development	1 193 257	0,01
248 860	Suzuki Motor	2 834 432	0,02
82 720	Sysmex	1 535 078	0,01
48 241	T&D Holdings	891 857	0,01
7 674	Taisei	324 177	0,00
314 174	Takeda Pharmaceutical	8 358 116	0,07
332 400	TDK	4 383 425	0,04
260 862	Terumo	5 082 460	0,04
13 882	TIS	330 091	0,00
7 750	Toho	303 471	0,00
352 994	Tokio Marine Holdings	12 865 549	0,11

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
183 845	Tokyo Electric Power	555 653	0,00
84 848	Tokyo Electron	13 057 068	0,11
20 139	Tokyo Gas	559 986	0,00
30 469	Tokyu	327 257	0,00
12 709	Toppan Printing	340 368	0,00
52 468	Toray Industries	334 352	0,00
2 539	Toto	61 472	0,00
12 357	Toyota Industries	1 011 535	0,01
1 800 650	Toyota Motor	36 045 081	0,30
91 520	Toyota Tsusho	1 646 848	0,01
8 380	Trend Micro	456 805	0,00
188 328	Unicharm	1 560 812	0,01
62 100	West Japan Railway	1 105 203	0,01
23 141	Yakult Honsha	439 820	0,00
32 868	Yamaha Motor	293 733	0,00
18 277	Yaskawa Electric	472 974	0,00
4 333	Yokogawa Electric	93 685	0,00
204 119	Z Holdings	544 715	0,00
9 562	Zensho Holdings	545 391	0,00
		634 172 236	5,35
	Jersey (2023 : 0,07 %)		
128 384	Amcor	1 208 093	0,01
31 784	Ferguson	5 516 749	0,05
		6 724 842	0,06
	Luxembourg (2023 : 0,02 %)		
90 258	ArcelorMittal	2 096 356	0,02
12 956	InPost	221 497	0,00
25 930	Spotify Technology	11 600 564	0,09
44 983	Tenaris	841 699	0,01
		14 760 116	0,12
	Macao (2023 : 0,01 %)		
247 160	Sands China	664 994	0,01
		664 994	0,01

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Pays-Bas (2023 : 1,78 %)		
69 150	ABN AMRO Bank	1 066 196	0,01
3 580	Adyen	5 327 089	0,05
173 047	Aegon (droits)	1 024 968	0,01
26 336	Aercap Holdings	2 520 355	0,02
101 446	Airbus Group	16 259 227	0,14
29 046	Akzo Nobel	1 743 271	0,02
10 697	Argenx	6 646 046	0,06
10 289	ASM International	5 953 600	0,05
67 874	ASML Holding	47 701 432	0,40
7 126	ASR Nederland	337 809	0,00
9 347	BE Semiconductor Industries	1 280 508	0,01
155 216	CNH Industrial	1 737 009	0,02
8 431	Euronext	945 492	0,01
13 232	EXOR	1 213 289	0,01
22 928	Ferrari	9 791 178	0,08
93 268	Ferrovial	3 921 108	0,03
51 792	Heineken	3 684 423	0,03
10 478	Heineken Holding	627 671	0,01
3 339	IMCD N.V	496 156	0,00
615 250	ING Groep	9 639 193	0,08
2 975	JDE Peet’s	50 923	0,00
187 172	Koninklijke Ahold Delhaize	6 103 285	0,05
438 717	Koninklijke KPN	1 596 835	0,01
183 637	Koninklijke Philips Electronics	4 639 809	0,04
35 790	Lyondell Basell Industries	2 658 123	0,02
44 882	NN Group	1 955 216	0,02
47 726	NXP Semiconductors	9 919 849	0,08
233 367	Prosus	9 267 337	0,08
38 566	QIAGEN	1 719 006	0,02
7 633	Randstad Holding	321 770	0,00
308 663	Stellantis	4 024 023	0,03
156 022	Universal Music Group	3 993 783	0,03
40 575	Wolters Kluwer	6 739 272	0,06
		174 905 251	1,48
	Nouvelle-Zélande (2023 : 0,08 %)		
234 184	Auckland International Airport	1 141 454	0,01
138 953	Fisher & Paykel Healthcare	2 989 380	0,02
54 099	Mercury NZ	177 307	0,00

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)

au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Nouvelle-Zélande (suite)		
325 625	Meridian Energy	1 078 170	0,01
30 683	XERO	3 202 200	0,03
		8 588 511	0,07
	Norvège (2023 : 0,18 %)		
33 604	Aker	655 963	0,01
179 064	DNB Bank	3 577 386	0,03
178 283	Equinor	4 166 140	0,04
8 580	Gjensidige Forsikring	151 847	0,00
24 926	Kongsberg Gruppen	2 809 219	0,02
51 495	Marine Harvest	883 010	0,01
123 504	Norsk Hydro	680 083	0,01
90 008	Orkla	779 432	0,01
8 581	Salmar ASA	408 373	0,00
137 969	Telenor	1 541 580	0,01
22 147	Yara International	586 564	0,00
		16 239 597	0,14
	Portugal (2023 : 0,04 %)		
430 660	EDP - Energias de Portugal	1 378 427	0,01
75 834	Galp Energia	1 252 491	0,01
24 582	Jeronimo Martins	469 639	0,01
		3 100 557	0,03
	Singapour (2023 : 0,36 %)		
388 671	Ascendas Real Estate Investment Trust	732 213	0,01
606 525	Capitaland Investment	1 164 855	0,01
386 736	CapitaMall Trust	547 134	0,01
343 393	DBS Group Holdings	11 005 089	0,09
486 966	Genting Singapore	273 075	0,00
370 538	Grab Holdings	1 748 939	0,01
272 200	Keppel	1 364 791	0,01
589 451	Oversea-Chinese Banking	7 211 507	0,06
63 226	Sea	6 708 279	0,06
289 712	SembCorp Industries	1 172 270	0,01
74 121	Singapore Airlines	349 904	0,00
56 340	Singapore Exchange	526 148	0,01
107 772	Singapore Technologies Engineering	368 141	0,00
1 385 152	Singapore Telecommunications	3 127 304	0,03
259 371	United Overseas Bank	6 907 307	0,06
72 371	Wilmar International	164 455	0,00
		43 371 411	0,37

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Espagne (2023 : 0,70 %)		
26 104	ACS Actividades de Construccion y Servicios	1 309 367	0,01
14 514	Aena	2 966 774	0,04
97 051	Amadeus IT Holding	6 853 849	0,06
989 842	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	9 688 124	0,08
452 848	Banco de Sabadell	880 171	0,01
2 822 505	Banco Santander	13 048 412	0,11
470 259	CaixaBank	2 549 687	0,02
92 310	Cellnex Telecom	2 916 360	0,03
33 246	EDP Renovaveis	345 639	0,00
11 184	Endesa	240 538	0,00
31 553	Grifols	298 894	0,00
1 032 822	Iberdrola	14 224 180	0,12
205 096	Industria De Diseno Textil	10 542 390	0,09
22 952	Red Electrica	392 152	0,00
237 380	Repsol	2 873 484	0,02
656 547	Telefonica	2 676 587	0,02
		71 806 608	0,61
	Suède (2023 : 0,84 %)		
18 745	AddTech	510 984	0,00
42 060	Alfa Laval	1 760 930	0,01
210 488	Assa Abloy	6 225 534	0,05
850 660	Atlas Copco AB	12 453 178	0,11
36 290	Beijer Ref AB	535 683	0,00
43 452	Boliden	1 221 064	0,01
105 489	Epiroc A	1 838 306	0,01
15 310	Epiroc B	238 880	0,00
59 789	EQT	1 656 349	0,01
105 892	Essity AB	2 833 881	0,02
39 186	Evolution Gaming Group	3 024 442	0,03
128 158	Fastighets AB Balder	890 788	0,01
22 540	Getinge AB	370 354	0,00
127 280	Hennes & Mauritz	1 717 533	0,01
376 415	Hexagon	3 597 477	0,03
21 798	Industrivarden	688 706	0,01
39 722	Indutrade AB	995 814	0,01
294 565	Investor	7 803 170	0,07
25 596	LIFCO AB	742 682	0,01

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Suède (suite)		
2 246	Lundbergs	101 839	0,00
198 447	Nibe Industrier	776 600	0,01
34 520	Saab AB	730 124	0,01
49 719	Sagax	1 017 846	0,01
216 880	Sandvik	3 892 328	0,03
80 017	Securitas	991 409	0,01
240 529	Skandinaviska Enskilda Banken	3 296 886	0,03
54 465	Skanska	1 147 047	0,01
69 950	SKF	1 314 263	0,01
53 616	Svenska Cellulosa	681 527	0,01
229 744	Svenska Handelsbanken	2 374 529	0,02
131 022	Swedbank	2 588 602	0,02
22 528	Swedish Orphan Biovitrum	647 138	0,01
61 158	Tele2	604 703	0,01
512 271	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	4 167 063	0,03
187 562	TeliaSonera	520 626	0,00
33 490	Trelleborg	1 147 527	0,01
321 590	Volvo	7 817 641	0,07
		82 923 453	0,70
	Suisse (2023 : 3,13 %)		
268 332	ABB	14 529 160	0,12
24 947	Adecco	615 520	0,01
98 867	Alcon	8 389 376	0,07
4 500	Bachem Holding	287 503	0,00
5 685	Baloise Holding	1 029 416	0,01
452	Banque Cantonale Vaudoise	41 646	0,00
656	Barry Callebaut	871 530	0,01
22 218	Bunge Global	1 727 672	0,02
16	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	1 765 517	0,02
65 154	Chubb	18 002 050	0,15
88 713	Cie Financière Richemont	13 499 060	0,11
17 829	Clariant	198 504	0,00
15 153	Coca-Cola HBC	518 468	0,01
38 817	DSM-Firmenich	3 927 856	0,03
213	EMS Chemie Holdings	143 724	0,00
612	Galderma Group AG	67 963	0,00
23 137	Garmin	4 772 238	0,04
6 900	Geberit	3 918 058	0,03

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Suisse (suite)		
1 740	Givaudan	7 614 720	0,06
1 989 160	Glencore International	8 803 985	0,07
4 012	Helvetia Holding	661 399	0,01
97 128	Holcim	9 362 871	0,08
36 076	Julius Baer Group	2 335 137	0,02
7 029	Kuehne + Nagel International	1 611 725	0,01
95	Lindt & Spruengli	1 055 614	0,01
27 657	Logitech	2 290 076	0,02
14 224	Lonza Group	8 409 621	0,07
454 175	Nestlé	37 526 758	0,32
343 778	Novartis	33 647 568	0,28
4 507	Partners Group Holding	6 117 087	0,05
118 043	Roche Holding	33 310 544	0,28
61 103	Sandoz Group	2 506 150	0,02
10 728	Schindler Holding	2 956 189	0,02
21 244	SGS	2 130 378	0,02
34 893	SIG Combibloc Group	688 427	0,01
28 855	Sika	6 871 072	0,06
8 291	Sonova Holding	2 710 757	0,02
140 623	STMicroelectronics	3 534 807	0,03
18 603	Straumann Holding	2 345 261	0,02
2 742	Swatch Group	499 233	0,01
4 166	Swiss Life Holding	3 216 037	0,03
10 184	Swiss Prime Site	1 110 267	0,01
59 358	Swiss Re	8 593 401	0,07
3 765	Swisscom	2 095 937	0,02
59 952	TE Connectivity	8 571 337	0,07
6 973	Temenos	493 208	0,00
593 825	UBS	18 170 226	0,15
2 621	VAT Group AG	991 425	0,01
23 656	Zurich Financial Services	14 064 389	0,12
		308 600 867	2,60
	Émirats arabes unis (2023 : 0,00 %)		
4 566	NMC Health**	0	0,00
		0	0,00
	Royaume-Uni (2023 : 3,81 %)		
172 628	3i Group	7 705 343	0,06
15 274	Admiral Group	505 775	0,00

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (suite)		
258 318	Anglo American	7 647 952	0,06
59 973	Antofagasta	1 194 252	0,01
95 446	Ashtead Group	5 934 990	0,05
43 670	Associated British Foods	1 117 364	0,01
263 636	AstraZeneca	34 563 002	0,29
111 833	Auto Trader Group	1 110 673	0,01
491 556	Aviva	2 886 049	0,02
513 764	BAE Systems	7 389 885	0,06
2 738 745	Barclays	9 197 556	0,08
129 999	Barratt Developments	716 530	0,01
7 214	Berkeley Group Holdings	352 358	0,00
3 059 724	BP	15 059 752	0,13
337 875	British American Tobacco	12 186 853	0,10
1 253 597	BT Group	2 261 592	0,02
47 315	Bunzl	1 953 121	0,02
564 985	Centrica	945 336	0,01
17 399	Coca-Cola European Partners	1 336 417	0,01
299 466	Compass Group	9 983 863	0,08
24 147	Croda International	1 023 682	0,01
413 651	Diageo	13 145 683	0,11
20 062	Endeavour Mining	358 040	0,00
711 980	GSK	12 006 521	0,10
1 268 713	Haleon	5 996 645	0,05
59 557	Halma	2 005 703	0,02
40 776	Hargreaves Lansdown	560 725	0,01
23 158	Hikma Pharmaceuticals	578 031	0,01
3 170 920	HSBC Holdings	31 186 304	0,26
142 746	Imperial Tobacco Group	4 564 128	0,04
113 389	Informa	1 133 795	0,01
22 720	Intercontl Hotels	2 832 364	0,02
31 184	Intertek Group	1 846 513	0,02
47 555	J Sainsbury	162 950	0,00
246 097	JD Sports Fashion	295 575	0,00
196 278	Kingfisher	611 351	0,01
106 389	Land Securities Group	778 131	0,01
1 048 802	Legal & General Group	3 018 468	0,03
10 940 898	Lloyds Banking Group	7 506 164	0,06
75 789	London Stock Exchange Group	10 711 512	0,09

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (suite)		
355 641	M and G Prudential	881 233	0,01
339 269	Marks & Spencer	1 595 501	0,01
197 547	Melrose Industries	1 370 145	0,01
41 347	Mondi	617 253	0,01
841 408	National Grid	10 010 903	0,08
1 204 182	Natwest Group	6 064 140	0,05
15 817	Next	1 881 479	0,02
50 801	Pearson	815 649	0,01
84 448	Persimmon	1 267 037	0,01
25 914	Phoenix Group Holdings	165 519	0,00
456 093	Prudential	3 638 613	0,03
124 048	Reckitt Benckiser Group	7 508 438	0,06
314 550	Relx	14 296 169	0,12
309 550	Rentokil Initial	1 553 823	0,01
278 535	Rio Tinto	17 393 287	0,15
1 768 258	Rolls Royce Holdings	12 592 023	0,11
46 941	Royalty Pharma	1 197 465	0,01
88 931	Sage Group	1 417 831	0,01
246 409	Segro	2 163 922	0,02
42 627	Severn Trent	1 338 922	0,01
1 070 026	Shell	33 180 888	0,28
102 865	Smith & Nephew	1 277 202	0,01
31 043	Smiths Group	668 317	0,01
3 748	Spirax Sarco Engineering	321 773	0,00
198 577	SSE	3 989 113	0,03
353 956	Standard Chartered	4 382 409	0,04
440 723	Taylor Wimpey	673 945	0,01
1 238 227	TESCO	5 711 432	0,05
421 895	Unilever	24 030 780	0,20
107 695	United Utilities Group	1 418 234	0,01
5 229 564	Vodafone Group	4 473 312	0,04
12 792	Whitbread	471 970	0,00
15 234	Willis Towers Watson	4 771 898	0,04
66 236	Wise	884 289	0,01
		398 395 862	3,36
	États-Unis (2023 : 67,42 %)		
93 933	3M	12 125 811	0,10
285 939	Abbott Laboratories	32 342 561	0,27

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
293 910	Abbvie	52 227 807	0,44
2 286	Abiomed**	0	0,00
76 400	Adobe	33 973 552	0,29
270 289	Advanced Micro Devices	32 648 208	0,28
13 470	Aecom Technology	1 438 865	0,01
82 184	AES	1 057 708	0,01
103 210	Aflac	10 676 042	0,09
49 139	Agilent Technologies	6 601 333	0,06
41 899	Air Products & Chemicals	12 152 386	0,10
72 022	Airbnb	9 464 411	0,08
27 699	Akamai Technologies	2 649 409	0,02
21 152	Albemarle	1 820 764	0,02
30 933	Albertsons Cos	607 524	0,01
27 846	Alexandria Real Estate Equities	2 716 377	0,02
14 415	Align Technology	3 005 672	0,03
38 882	Alliant Energy	2 299 481	0,02
46 563	Allstate	8 976 881	0,08
17 119	Ally Financial	616 455	0,01
25 319	Alnylam Pharmaceuticals	5 957 814	0,05
1 849 847	Alphabet	351 152 275	2,96
301 373	Altria Group	15 758 794	0,13
1 594 243	Amazon.com	349 760 972	2,95
20 987	Amentum Holdings	441 357	0,00
4 742	AMERCO	303 725	0,00
44 395	Ameren	3 957 370	0,03
88 678	American Electric Power	8 178 772	0,07
97 864	American Express	29 045 057	0,24
3 995	American Financial Group	547 035	0,00
42 776	American Homes 4 Rent	1 600 678	0,01
109 410	American International Group	7 965 048	0,07
77 952	American Tower	14 297 176	0,12
34 088	American Water Works	4 243 615	0,04
16 655	Ameriprise Financial	8 867 622	0,07
25 629	AmerisourceBergen	5 758 324	0,05
48 076	Ametek	8 666 180	0,07
91 225	Amgen	23 776 884	0,20
205 418	Amphenol	14 266 280	0,12
80 813	Analog Devices	17 169 530	0,14

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
31 518	Annaly Capital Management	576 779	0,01
17 987	Ansys	6 067 555	0,05
39 849	Anthem	14 700 296	0,12
6 771	AO Smith	461 850	0,00
36 235	Aon	13 014 163	0,11
24 043	APA	555 153	0,01
2 565 952	Apple	642 565 700	5,42
142 609	Applied Materials	23 192 502	0,20
35 163	AppLovin	11 386 834	0,10
60 180	Arch Capital Group	5 557 623	0,05
91 871	Archer-Daniels-Midland	4 641 323	0,04
31 167	Ares Management	5 517 494	0,05
176 528	Arista Networks	19 511 640	0,16
3 666	Aspen Technology	915 144	0,01
4 724	Assurant	1 007 251	0,01
1 216 414	AT&T	27 697 747	0,23
25 625	Atlassian	6 236 613	0,05
18 181	Atmos Energy	2 532 068	0,02
40 471	Autodesk	11 962 013	0,10
70 411	Automatic Data Processing	20 611 412	0,17
3 129	AutoZone	10 019 058	0,08
27 601	AvalonBay Communities	6 071 392	0,05
99 211	Avantor	2 090 376	0,02
10 519	Avery Dennison	1 968 420	0,02
13 240	Axon Enterprise	7 868 797	0,07
165 087	Baker Hughes	6 771 869	0,06
70 502	Ball	3 886 775	0,03
1 183 816	Bank of America	52 028 713	0,44
131 343	Bank of New York Mellon	10 091 083	0,09
95 389	Baxter International	2 781 543	0,02
48 250	Becton Dickinson	10 946 478	0,09
19 722	Bentley Systems	921 017	0,01
223 844	Berkshire Hathaway	101 464 008	0,86
29 192	Best Buy	2 504 674	0,02
24 351	Biogen Idec	3 723 755	0,03
32 470	Biomarin Pharmaceutical	2 134 253	0,02
901	Bio-Rad Laboratories	295 988	0,00
18 917	Bio-Techne	1 362 592	0,01

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
25 194	Blackrock Funding	25 826 621	0,22
121 648	Blackstone Group	20 974 548	0,18
123 532	Boeing	21 865 164	0,18
5 733	Booking Holdings	28 483 952	0,24
20 975	Booz Allen Hamilton Holding	2 699 483	0,02
16 785	Boston Properties	1 248 133	0,01
250 992	Boston Scientific	22 418 605	0,19
342 979	Bristol-Myers Squibb	19 398 892	0,16
741 988	Broadcom	172 022 498	1,45
20 660	Broadridge Financial Solutions	4 671 019	0,04
30 012	Brown & Brown	3 061 824	0,03
48 827	Brown-Forman	1 854 449	0,02
17 466	Builders FirstSource	2 496 415	0,02
9 950	Burlington Stores	2 836 347	0,02
144 950	Cabot Oil & Gas	3 702 023	0,03
48 511	Cadence Design System	14 575 615	0,12
17 034	Camden Property Trust	1 976 625	0,02
25 685	Campbell Soup	1 075 688	0,01
66 433	Capital One Financial	11 846 333	0,10
37 144	Cardinal Health	4 393 021	0,04
8 138	Carlisle Cos	3 001 620	0,03
38 318	Carlyle Group	1 934 676	0,02
27 763	CarMax	2 269 903	0,02
131 823	Carnival com	3 285 029	0,03
138 092	Carrier Global	9 426 160	0,08
18 849	Carvana	3 833 133	0,03
85 513	Caterpillar	31 020 696	0,26
14 782	CBOE Global Markets	2 888 403	0,02
53 634	CBRE Group	7 041 608	0,06
21 155	CDW	3 681 816	0,03
17 002	Celanese	1 176 708	0,01
103 284	Centene	6 256 945	0,05
131 013	CenterPoint Energy	4 157 042	0,04
17 893	Ceridian HCM Holding	1 299 748	0,01
30 918	CF Industries Holdings	2 637 924	0,02
6 745	CH Robinson Worldwide	696 893	0,01
4 817	Charles River Laboratories International	889 218	0,01
270 429	Charles Schwab	20 014 450	0,17

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
16 917	Charter Communications	5 798 640	0,05
42 220	Cheniere Energy	9 071 811	0,08
32 418	Chesapeake Energy	3 227 212	0,03
292 980	Chevron	42 435 223	0,36
61 601	Chicago Mercantile Exchange	14 305 600	0,12
250 632	Chipotle Mexican Grill	15 113 110	0,13
45 478	Church & Dwight	4 762 001	0,04
49 175	Cigna	13 579 185	0,11
21 584	Cincinnati Financial	3 101 621	0,03
66 697	Cintas	12 185 542	0,10
677 975	Cisco Systems	40 136 120	0,34
330 249	Citigroup	23 246 227	0,20
72 149	Citizens Financial Group	3 157 240	0,03
24 567	Clorox	3 989 926	0,03
53 753	CloudFlare	5 788 123	0,05
57 643	CMS Energy	3 841 906	0,03
679 538	Coca-Cola	42 308 036	0,36
103 839	Cognizant Technology Solutions	7 985 219	0,07
31 365	Coinbase Global	7 787 930	0,07
136 895	Colgate-Palmolive	12 445 124	0,10
656 241	Comcast	24 628 725	0,21
40 092	ConAgra Foods	1 112 553	0,01
216 727	ConocoPhillips	21 492 817	0,18
62 159	Consolidated Edison	5 546 448	0,05
32 711	Constellation Brands	7 229 131	0,06
55 021	Constellation Energy	12 308 748	0,10
31 239	Cooper Cos	2 871 801	0,02
168 029	Copart	9 643 184	0,08
43 030	Corebridge Financial	1 287 888	0,01
138 244	Corning	6 569 355	0,06
13 998	Corpay	4 737 203	0,04
117 695	Corteva	6 703 907	0,06
70 576	CoStar Group	5 052 536	0,04
74 177	Costco Wholesale	67 966 160	0,57
39 024	Crowdstrike Holdings	13 352 452	0,11
80 344	Crown Castle REIT	7 292 021	0,06
10 369	Crown Holdings	857 413	0,01
336 284	CSX	10 851 885	0,09

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
23 201	Cummins	8 087 869	0,07
218 341	CVS Caremark	9 801 327	0,08
109 727	Danaher	25 187 833	0,21
23 602	Darden Restaurants	4 406 257	0,04
48 449	Datadog	6 922 878	0,06
8 305	DaVita	1 242 013	0,01
25 122	Deckers Outdoor	5 102 027	0,04
45 941	Deere	19 465 202	0,16
45 138	Dell Technologies	5 201 703	0,04
11 390	Delta Air Lines	689 095	0,01
111 346	Devon Energy	3 644 355	0,03
66 168	Dexcom	5 145 885	0,04
33 904	Diamondback Energy	5 554 492	0,05
7 950	Dick’s Sporting Goods	1 819 278	0,02
54 883	Digital Realty Trust	9 732 402	0,08
45 318	Discover Financial Services	7 850 437	0,07
28 825	DocuSign	2 592 521	0,02
39 320	Dollar General	2 981 242	0,03
41 410	Dollar Tree	3 103 265	0,03
150 920	Dominion Resources	8 128 551	0,07
5 045	Domino’s Pizza	2 117 689	0,02
47 630	DoorDash	7 989 933	0,07
28 224	Dover	5 294 822	0,04
146 305	Dow	5 871 220	0,05
51 025	DR Horton	7 134 316	0,06
59 651	DraftKings	2 219 017	0,02
34 287	DTE Energy	4 140 155	0,03
132 774	Duke Energy	14 305 071	0,12
78 568	Dupont de Nemours	5 990 810	0,05
37 406	Dynatrace	2 033 016	0,02
7 765	Eastman Chemical	709 100	0,01
68 364	Eaton	22 687 961	0,19
82 352	eBay	5 101 706	0,04
45 214	Ecolab	10 594 544	0,09
63 243	Edison International	5 049 321	0,04
112 140	Edwards Lifesciences	8 301 724	0,07
52 821	Electronic Arts	7 727 712	0,07
136 209	Eli Lilly	105 153 348	0,89

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
8 013	EMCOR Group	3 637 101	0,03
97 916	Emerson Electric	12 134 730	0,10
21 926	Enphase Energy	1 505 878	0,01
17 232	Entegris	1 707 002	0,01
60 054	Entergy	4 553 294	0,04
106 091	EOG Resources	13 004 635	0,11
9 739	EPAM Systems	2 277 173	0,02
63 549	EQT	2 930 244	0,02
25 189	Equifax	6 419 417	0,05
16 974	Equinix	16 004 615	0,13
51 151	Equitable Holdings	2 412 793	0,02
26 461	Equity Lifestyle Properties	1 762 303	0,01
66 545	Equity Residential	4 775 269	0,04
3 898	Erie Indemnity	1 606 873	0,01
23 852	Essential Utilities	866 305	0,01
9 204	Essex Property	2 627 190	0,02
39 650	Estee Lauder Cos	2 972 957	0,03
6 399	Everest Re Group	2 319 382	0,02
34 956	Evergy	2 151 542	0,02
55 636	Eversource Energy	3 195 175	0,03
30 774	Exact Sciences	1 729 191	0,01
195 658	Exelon	7 364 567	0,06
27 292	Expedia	5 085 318	0,04
32 209	Expeditors International of Washington	3 567 791	0,03
35 126	Extra Space Storage	5 254 850	0,04
758 116	Exxon Mobil	81 550 538	0,69
10 571	F5 Networks	2 658 289	0,02
4 797	Factset Research Systems	2 303 903	0,02
3 973	Fair Issac	7 909 965	0,07
104 027	Fastenal	7 480 582	0,06
39 668	FedEx	11 159 798	0,09
111 954	Fidelity National Information Services	9 042 525	0,08
116 222	Fifth Third Bancorp	4 913 866	0,04
1 311	First Citizens Bancshares	2 770 169	0,02
15 364	First Solar	2 707 751	0,02
103 496	FirstEnergy	4 117 071	0,03
96 843	Fiserv	19 893 489	0,17
49 899	FNFV Group	2 801 330	0,02

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
661 995	Ford Motor	6 553 751	0,06
114 549	Fortinet	10 822 590	0,09
71 025	Fortive	5 326 875	0,04
25 350	Fortune Brands Home & Security	1 732 166	0,01
41 688	Fox	1 947 722	0,02
10 943	Franklin Resources	222 033	0,00
259 639	Freeport-McMoRan Copper & Gold	9 887 053	0,08
33 802	Gallagher (Arthur J)	9 594 698	0,08
45 509	Gaming And Leisure Properties	2 191 713	0,02
12 015	Gartner	5 820 907	0,05
70 040	GE HealthCare Technologies	5 475 727	0,05
44 479	GE Vernova	14 630 477	0,12
44 759	General Dynamics	11 793 549	0,10
184 986	General Electric	30 853 815	0,26
99 760	General Mills	6 361 695	0,05
194 157	General Motors	10 342 743	0,09
19 886	Genuine Parts	2 321 889	0,02
218 562	Gilead Sciences	20 188 572	0,17
50 531	Global Payments	5 662 504	0,05
23 006	GoDaddy	4 540 694	0,04
55 822	Goldman Sachs	31 964 794	0,27
17 176	Graco	1 447 765	0,01
8 098	Grainger	8 535 697	0,07
124 685	Halliburton	3 390 185	0,03
48 814	Hartford Financial	5 340 252	0,05
33 731	HCA Holdings	10 124 360	0,09
92 794	Healthpeak Properties	1 880 934	0,02
23 677	HEICO	4 907 693	0,04
13 705	Henry Jack & Associates	2 402 487	0,02
7 466	Henry Schein	516 647	0,00
25 624	Hershey	4 339 424	0,04
55 499	Hess	7 381 922	0,06
271 215	Hewlett Packard	5 790 440	0,05
11 797	HF Sinclair	413 485	0,00
42 852	Hilton Worldwide Holdings	10 591 300	0,09
36 704	Hologic	2 645 991	0,02
166 125	Home Depot	64 620 964	0,55
107 022	Honeywell International	24 175 200	0,20

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
34 609	Hormel Foods	1 085 684	0,01
112 799	Host Hotels & Resorts	1 976 238	0,02
90 364	Howmet Aerospace	9 883 111	0,08
187 452	HP	6 116 559	0,05
8 439	Hubbell	3 535 013	0,03
9 414	HubSpot	6 559 393	0,06
22 890	Humana	5 807 422	0,05
236 971	Huntington Bancshares	3 855 518	0,03
7 911	Huntington Ingalls Industies	1 494 942	0,01
5 033	Hyatt Hotels	790 080	0,01
12 563	Idex	2 629 310	0,02
16 045	IDEXX Laboratories	6 633 645	0,06
48 799	Illinois Tool Works	12 373 474	0,10
32 980	Illumina	4 407 117	0,04
33 244	Incyte Genomics	2 296 163	0,02
84 570	Ingersoll Rand	7 650 202	0,06
11 404	Insulet	2 977 242	0,03
702 570	Intel	14 086 529	0,12
97 262	Intercontinental Exchange	14 493 011	0,12
153 940	International Business Machines	33 840 630	0,29
58 406	International Flavors & Fragrances	4 938 227	0,04
68 219	International Paper	3 671 547	0,03
26 571	Interpublic Group of Companies	744 519	0,01
47 367	Intuit	29 770 160	0,25
60 026	Intuitive Surgical	31 331 171	0,26
118 436	Invitation Homes	3 786 399	0,03
35 381	IQVIA	6 952 720	0,06
48 116	Iron Mountain	5 057 473	0,04
14 584	Jabil Circuit	2 098 638	0,02
20 987	JACOBS SOLUTIONS	2 804 283	0,02
6 652	JB Hunt Transport Services	1 135 230	0,01
11 879	JM Smucker	1 308 115	0,01
402 190	Johnson & Johnson	58 164 718	0,49
113 272	Johnson Controls	8 940 559	0,08
483 411	JPMorgan Chase	115 878 451	0,98
26 781	Juniper Networks	1 002 948	0,01
34 139	Kellogg	2 764 235	0,02
289 220	Kenvue	6 174 847	0,05

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
173 967	Keurig Dr Pepper	5 587 820	0,05
143 536	KeyCorp	2 460 207	0,02
31 689	Keysight	5 090 204	0,04
65 135	Kimberly-Clark	8 535 290	0,07
76 616	Kimco Realty	1 795 113	0,02
334 815	Kinder Morgan	9 173 931	0,08
104 707	KKR	15 487 212	0,13
23 904	KLA-Tencor	15 062 388	0,13
9 613	Knight-Swift Transportation	509 874	0,00
157 459	Kraft Heinz	4 835 566	0,04
136 115	Kroger	8 323 432	0,07
38 243	L3Harris Technologies	8 041 738	0,07
13 957	Labcorp Holdings	3 200 619	0,03
229 967	Lam Research	16 610 516	0,14
16 718	Lamb Weston Holdings	1 117 264	0,01
50 871	Las Vegas Sands	2 612 735	0,02
16 399	Leidos Holdings	2 362 440	0,02
41 980	Lennar	5 724 813	0,05
3 357	Lennox International	2 045 420	0,02
28 973	Liberty Media Corp-Liberty Formula One	2 684 638	0,02
19 283	Live Nation	2 497 149	0,02
19 911	LKQ	731 729	0,01
30 865	Loews	2 613 957	0,02
100 839	Lowe’s Cos	24 887 065	0,21
12 941	LPL Financial Holdings	4 225 366	0,04
21 807	Lululemon Athletica	8 339 215	0,07
26 245	M&T Bank	4 934 322	0,04
7 902	Manhattan Associates	2 135 436	0,02
52 117	Marathon Petroleum	7 270 322	0,06
1 828	Markel	3 155 548	0,03
3 087	MarketAxess Holdings	697 785	0,01
40 527	Marriott International	11 304 601	0,10
79 220	Marsh & McLennan	16 827 120	0,14
13 023	Martin Marietta Materials	6 726 380	0,06
140 463	Marvell Technology	15 514 138	0,13
39 801	Masco	2 888 359	0,02
139 652	Mastercard	73 536 554	0,62
40 567	Match Group	1 326 947	0,01

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
43 789	McCormick	3 338 473	0,03
119 683	McDonald’s	34 694 905	0,29
22 024	McKesson	12 551 698	0,11
7 573	Mercadolibre	12 877 432	0,11
419 608	Merck	41 742 604	0,35
369 896	Meta Platforms	216 577 807	1,83
120 591	MetLife	9 873 991	0,08
3 530	Mettler Toledo International	4 319 590	0,04
52 363	MGM Resorts International	1 814 378	0,02
89 890	Microchip Technology	5 155 192	0,04
193 171	Micron Technology	16 257 271	0,14
1 191 652	Microsoft	502 281 318	4,24
30 919	MicroStrategy Incorporated (MSTR)	8 954 761	0,08
21 729	Mid-America Apartment Communities	3 358 652	0,03
53 051	Moderna	2 205 861	0,02
7 794	Molina Healthcare	2 268 444	0,02
15 481	Molsonors Brewing	887 371	0,01
237 944	Mondelez International	14 212 395	0,12
12 882	MongoDB	2 999 058	0,03
7 049	Monolithic Power Systems	4 170 893	0,04
153 158	Monster Beverage	8 049 984	0,07
28 668	Moody’s	13 570 571	0,11
215 196	Morgan Stanley	27 054 441	0,23
30 079	Mosaic	739 342	0,01
25 847	Motorola Solutions	11 947 259	0,10
14 773	MSCI	8 863 948	0,07
69 146	NASDAQ OMX Group	5 345 677	0,05
38 267	NetApp	4 442 033	0,04
72 465	NetFlix	64 589 504	0,54
15 771	Neurocrine Biosciences	2 152 742	0,02
24 569	Newmont	905 717	0,01
171 591	Newmont Mining	6 386 617	0,05
89 372	News	2 461 305	0,02
349 524	NextEra Energy	25 057 376	0,21
210 898	NIKE	15 958 652	0,13
70 569	NiSource	2 594 116	0,02
4 386	Nordson	917 727	0,01
38 957	Norfolk Southern	9 143 208	0,08

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
28 971	Northern Trust	2 969 528	0,03
25 267	Northrop Grumman	11 857 550	0,10
76 935	NortonLifeLock	2 106 480	0,02
31 468	NRG Energy	2 839 043	0,02
45 876	Nucor	5 354 188	0,05
41 677	Nutanix	2 549 799	0,02
4 140 380	NVIDIA	556 011 629	4,69
496	NVR	4 056 734	0,03
120 344	Occidental Petroleum	5 946 197	0,05
30 795	Okta	2 426 646	0,02
35 260	Old Dominion Freight Line	6 219 864	0,05
32 363	Omnicom Group	2 784 513	0,02
70 306	ON Semiconductor	4 432 793	0,04
108 418	ONEOK	10 885 167	0,09
280 621	Oracle	46 762 683	0,39
11 145	O'Reilly Automotive	13 215 741	0,11
83 069	Otis Worldwide	7 693 020	0,06
40 305	Ovintiv	1 632 353	0,01
14 383	Owens Corning	2 449 713	0,02
95 911	PACCAR	9 976 662	0,08
15 370	Packaging Corp of America	3 460 248	0,03
325 201	Palantir Technologies	24 594 952	0,21
109 912	Palo Alto Networks	19 999 588	0,17
20 559	Parker Hannifin	13 076 141	0,11
54 727	Paychex	7 673 820	0,06
7 165	Paycom Software	1 468 610	0,01
164 429	PayPal Holdings	14 034 015	0,12
26 098	Pentair	2 626 503	0,02
228 381	PepsiCo	34 727 615	0,29
10 901	PerkinElmer	1 216 661	0,01
924 591	Pfizer	24 529 399	0,21
325 799	PG&E	6 574 624	0,06
258 563	Philip Morris International	31 118 057	0,26
72 878	Phillips	8 302 991	0,07
101 076	Pinterest	2 931 204	0,02
67 052	PNC Financial Services Group	12 930 978	0,11
6 053	Pool	2 063 710	0,02
45 662	PPG Industries	5 454 326	0,05

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
144 519	PPL	4 691 087	0,04
46 146	Principal Financial Group	3 572 162	0,03
393 016	Procter & Gamble	65 889 132	0,56
94 078	Progressive	22 542 030	0,19
157 766	ProLogis	16 675 866	0,14
69 671	Prudential Financial	8 258 104	0,07
16 533	PTC	3 039 923	0,03
87 704	Public Service Enterprise Group	7 410 111	0,06
27 660	Public Storage	8 282 510	0,07
37 128	Pulte Group	4 043 239	0,03
48 405	Pure Storage	2 973 519	0,03
5 537	Qorvo	387 202	0,00
188 434	QUALCOMM	28 947 231	0,24
26 207	Quanta Services	8 282 722	0,07
18 195	Quest Diagnostics	2 744 898	0,02
31 724	Raymond James Financial	4 927 689	0,04
243 846	Raytheon Technologies	28 217 859	0,24
151 321	Realty Income	8 082 055	0,07
23 506	Regency Centers	1 737 799	0,01
17 880	Regeneron Pharms	12 736 460	0,11
169 077	Regions Financial	3 976 691	0,03
6 018	Reliance Steel & Aluminum	1 620 407	0,01
35 911	Republic Services	7 224 575	0,06
25 687	Resmed	5 874 360	0,05
93 948	Rivian Automotive	1 249 508	0,01
81 831	Robinhood Markets	3 049 023	0,03
71 084	ROBLOX	4 112 920	0,03
22 873	Rockwell Automation	6 536 875	0,06
16 493	Roku	1 226 090	0,01
26 706	Rollins	1 237 823	0,01
19 736	Roper Industries	10 259 760	0,09
64 934	Ross Stores	9 822 566	0,08
36 572	Royal Caribbean Cruises	8 436 795	0,07
21 289	RPM International	2 619 824	0,02
53 889	S&P Global	26 838 339	0,23
164 447	Salesforce.com	54 979 566	0,46
30 033	Samsara	1 312 142	0,01
21 778	SBA Communications	4 438 356	0,04

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
215 721	Schlumberger	8 270 743	0,07
9 785	SEI Investments	807 067	0,01
106 934	Sempra Energy	9 380 250	0,08
34 854	Servicenow	36 949 422	0,31
40 467	Sherwin-Williams	13 755 947	0,12
62 062	Simon Property Group	10 687 697	0,09
23 665	Skyworks Solutions	2 098 612	0,02
186 528	Snap	2 008 907	0,02
8 715	Snap-on	2 958 568	0,02
52 235	Snowflake	8 065 606	0,07
22 174	Solventum Corporation	1 464 814	0,01
187 829	Southern	15 462 083	0,13
14 773	Southwest Airlines	496 668	0,00
93 138	Square	7 915 799	0,07
34 921	SS&C Technologies Holdings	2 646 313	0,02
26 513	Stanley Black & Decker	2 128 729	0,02
198 268	Starbucks	18 091 955	0,15
48 951	State Street	4 804 541	0,04
27 498	Steel Dynamics	3 136 697	0,03
14 927	Steris	3 068 394	0,03
54 772	Stryker	19 720 659	0,17
17 784	Sun Communities	2 186 898	0,02
84 149	Super Micro Computer	2 564 862	0,02
75 157	Synchrony Financial	4 885 205	0,04
24 337	Synopsys	11 812 206	0,10
91 657	Sysco	7 008 094	0,06
47 850	T Rowe Price Group	5 411 357	0,05
28 932	Take Two Interactive	5 325 803	0,04
62 148	Tango Holdings	10 264 364	0,09
35 371	Targa Resources	6 313 724	0,05
80 889	Target	10 934 575	0,09
9 927	Teledyne Technologies	4 607 419	0,04
7 562	Teleflex	1 345 885	0,01
26 086	Teradyne	3 284 749	0,03
485 388	Tesla Motors	196 019 090	1,65
151 912	Texas Instruments	28 485 019	0,24
3 150	Texas Pacific Land	3 483 774	0,03
26 985	Textron	2 064 083	0,02

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
63 146	Thermo Fisher Scientific	32 850 444	0,28
199 480	TJX Cos	24 099 179	0,20
90 062	T-Mobile US	19 879 385	0,17
48 614	Toast	1 771 980	0,01
10 611	Toro	849 941	0,01
99 995	Tractor Supply	5 305 735	0,04
79 917	Trade Desk	9 392 645	0,08
13 241	Tradeweb Markets	1 733 512	0,01
10 450	TransDigm Group	13 243 076	0,11
28 785	TransUnion	2 668 657	0,02
45 128	Travelers Cos	10 870 884	0,09
40 395	Trimble Navigation	2 854 311	0,02
226 872	Truist Financial	9 841 707	0,08
20 141	Twilio	2 176 839	0,02
5 690	Tyler Technologies	3 281 082	0,03
49 737	Tyson Foods	2 856 893	0,02
311 768	Uber Technologies	18 805 846	0,16
56 918	UDR	2 470 810	0,02
10 020	Ulta Beauty	4 357 999	0,04
100 568	Union Pacific	22 933 527	0,19
119 757	United Parcel Service	15 101 358	0,13
12 774	United Rentals	8 998 517	0,08
7 273	United Therapeutics	2 566 205	0,02
154 786	UnitedHealth Group	78 300 046	0,66
6 844	Universal Health	1 227 950	0,01
266 876	US Bancorp	12 764 679	0,11
63 927	Valero Energy	7 836 811	0,07
29 317	Veeva Systems	6 163 899	0,05
75 856	Ventas	4 467 160	0,04
34 692	Veralto	3 533 380	0,03
18 218	VeriSign	3 770 397	0,03
28 982	Verisk Analytics	7 982 512	0,07
704 559	Verizon Communications	28 175 314	0,24
45 357	Vertex Pharmaceuticals	18 265 264	0,15
66 005	Vertiv Holdings	7 498 828	0,06
151 918	Viatris	1 891 379	0,02
174 469	VICI Properties	5 096 239	0,04
281 802	Visa	89 060 704	0,75

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
61 527	Vistra Energy	8 482 727	0,07
22 553	Vulcan Materials	5 801 308	0,05
29 972	Wabtec	5 682 391	0,05
170 392	Walgreens Boots Alliance	1 589 757	0,01
743 507	Wal-Mart Stores	67 175 857	0,57
313 662	Walt Disney	34 926 264	0,29
367 099	Warner Bros Discovery	3 880 236	0,03
47 097	Waste Connections	8 080 903	0,07
66 455	Waste Management	13 409 954	0,11
10 182	Waters	3 777 318	0,03
4 129	Watsco	1 956 692	0,02
55 807	Wec Energy Group	5 248 090	0,04
573 524	Wells Fargo	40 284 326	0,34
98 464	Welltower	12 409 418	0,10
12 442	West Pharmaceutical Services	4 075 502	0,03
56 174	Western Digital	3 349 656	0,03
150 722	Weyerhaeuser	4 242 824	0,04
193 000	Williams Cos	10 445 160	0,09
15 862	Williams-Sonoma	2 937 325	0,02
36 776	Workday	9 489 311	0,08
19 602	WP Carey	1 067 917	0,01
59 319	WR Berkley	3 471 348	0,03
7 692	Wynn Resorts	662 743	0,01
94 535	Xcel Energy	6 383 003	0,05
47 133	Xylem	5 468 371	0,05
56 139	Yum! Brands	7 531 608	0,06
5 983	Zebra Technologies	2 310 754	0,02
25 510	Zillow Group	1 889 016	0,02
32 680	Zimmer Biomet Holdings	3 451 988	0,03
76 647	Zoetis	12 488 096	0,11
31 607	Zoom Video Communications	2 579 447	0,02
16 219	Zscaler	2 926 070	0,02
		8 528 621 701	71,93
	Total des actions (2023 : 98,96 %)*	11 786 293 364	99,41
	Bons de souscription (2023 : 0,00 %)**		
2 698	Constellation Software 31/03/2040 (bons de souscription)***	13 019	0,00
	Total des bons de souscription	13 019	0,00

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,02 %)* **		
	Contrats à terme de gré à gré (2023 : 0,07 %)^		
	Achat : 16 177 187 EUR / Vente : 2 597 032 170 JPY	219 427	0,01
	Achat : 6 972 318 USD / Vente : 6 638 412 EUR	94 804	0,00
	Achat : 5 196 CHF / Vente : 71 076 EUR	79 375	0,00
	Achat : 5 096 143 EUR / Vente : 8 406 592 AUD	74 671	0,00
	Achat : 6 924 760 USD / Vente : 6 644 955 EUR	40 469	0,00
	Achat : 2 275 121 CHF / Vente : 390 170 182 JPY	28 043	0,00
	Achat : 2 583 049 USD / Vente : 2 477 925 EUR	15 874	0,00
	Achat : 6 587 547 EUR / Vente : 6 166 497 CHF	13 499	0,00
	Achat : 1 050 012 USD / Vente : 938 571 CHF	13 296	0,00
	Achat : 721 503 CHF / Vente : 1 271 474 AUD	9 704	0,00
	Achat : 831 EUR / Vente : 6 984 EUR	8 097	0,00
	Achat : 487 644 USD / Vente : 434 410 CHF	7 809	0,00
	Achat : 394 069 USD / Vente : 375 875 EUR	4 655	0,00
	Achat : 424 499 EUR / Vente : 4 956 470 NOK	3 389	0,00
	Achat : 185 716 USD / Vente : 165 515 CHF	2 893	0,00
	Achat : 118 530 EUR / Vente : 215 943 NZD	1 811	0,00
	Achat : 130 198 EUR / Vente : 20 901 927 JPY	1 763	0,00
	Achat : 266 038 CAD / Vente : 177 493 EUR	1 177	0,00
	Achat : 181 210 GBP / Vente : 217 958 EUR	1 116	0,00
	Achat : 405 864 USD / Vente : 366 475 CHF	1 067	0,00
	Achat : 153 749 CAD / Vente : 102 223 EUR	1 047	0,00
	Achat : 63 835 EUR / Vente : 105 214 AUD	990	0,00
	Achat : 81 210 EUR / Vente : 75 363 CHF	891	0,00
	Achat : 11 473 819 JPY / Vente : 65 559 CHF	662	0,00
	Achat : 311 602 HKD / Vente : 38 169 EUR	574	0,00
	Achat : 27 954 GBP / Vente : 31 200 CHF	543	0,00
	Achat : 77 179 GBP / Vente : 92 841 EUR	464	0,00
	Achat : 238 320 HKD / Vente : 29 224 EUR	406	0,00
	Achat : 151 574 CAD / Vente : 101 385 EUR	402	0,00
	Achat : 60 121 CHF / Vente : 749 893 NOK	382	0,00
	Achat : 80 377 GBP / Vente : 96 791 EUR	376	0,00
	Achat : 40 362 CAD / Vente : 25 088 CHF	365	0,00
	Achat : 315 998 DKK / Vente : 39 432 CHF	350	0,00

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Contrats à terme de gré à gré (suite)^		
	Achat : 77 973 CAD / Vente : 52 077 EUR	287	0,00
	Achat : 14 552 594 JPY / Vente : 89 221 EUR	251	0,00
	Achat : 2 319 307 EUR / Vente : 17 291 997 DKK	250	0,00
	Achat : 16 808 CHF / Vente : 32 712 NZD	237	0,00
	Achat : 29 536 EUR / Vente : 54 201 NZD	232	0,00
	Achat : 18 682 CHF / Vente : 3 203 949 JPY	230	0,00
	Achat : 61 018 EUR / Vente : 101 754 AUD	214	0,00
	Achat : 96 950 CAD / Vente : 64 893 EUR	210	0,00
	Achat : 23 482 CAD / Vente : 14 616 CHF	191	0,00
	Achat : 136 244 CAD / Vente : 91 314 EUR	172	0,00
	Achat : 425 179 SEK / Vente : 37 007 EUR	165	0,00
	Achat : 104 692 DKK / Vente : 13 025 CHF	159	0,00
	Achat : 15 320 CAD / Vente : 9 517 CHF	145	0,00
	Achat : 30 647 AUD / Vente : 17 058 CHF	134	0,00
	Achat : 30 022 EUR / Vente : 55 276 NZD	133	0,00
	Achat : 45 894 CHF / Vente : 48 808 EUR	127	0,00
	Achat : 170 080 HKD / Vente : 21 015 EUR	126	0,00
	Achat : 9 756 GBP / Vente : 10 953 CHF	119	0,00
	Achat : 22 349 CAD / Vente : 14 896 EUR	114	0,00
	Achat : 7 963 CHF / Vente : 14 027 AUD	110	0,00
	Achat : 29 399 CHF / Vente : 31 244 EUR	104	0,00
	Achat : 178 401 SEK / Vente : 15 503 EUR	95	0,00
	Achat : 364 371 SEK / Vente : 31 759 EUR	95	0,00
	Achat : 9 991 GBP / Vente : 11 253 CHF	82	0,00
	Achat : 178 317 SEK / Vente : 15 511 EUR	79	0,00
	Achat : 56 511 SEK / Vente : 4 570 CHF	70	0,00
	Achat : 11 147 CAD / Vente : 6 960 CHF	67	0,00
	Achat : 29 820 HKD / Vente : 3 418 CHF	64	0,00
	Achat : 332 407 NOK / Vente : 28 190 EUR	62	0,00
	Achat : 22 045 CAD / Vente : 13 831 CHF	57	0,00
	Achat : 35 800 HKD / Vente : 4 123 CHF	56	0,00
	Achat : 167 107 SEK / Vente : 14 553 EUR	56	0,00
	Achat : 67 534 HKD / Vente : 8 343 EUR	52	0,00
	Achat : 2 071 015 DKK / Vente : 277 698 EUR	51	0,00
	Achat : 71 973 DKK / Vente : 9 010 CHF	48	0,00
	Achat : 10 403 CHF / Vente : 18 481 AUD	48	0,00
	Achat : 26 581 HKD / Vente : 3 057 CHF	46	0,00
	Achat : 51 086 NOK / Vente : 4 032 CHF	44	0,00
	Achat : 28 268 EUR / Vente : 47 229 AUD	44	0,00
	Achat : 455 637 CHF / Vente : 503 242 USD	39	0,00

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Contrats à terme de gré à gré (suite)^		
	Achat : 8 348 NZD / Vente : 4 202 CHF	37	0,00
	Achat : 64 339 SEK / Vente : 5 242 CHF	36	0,00
	Achat : 131 413 NOK / Vente : 11 134 EUR	36	0,00
	Achat : 75 170 HKD / Vente : 9 307 EUR	36	0,00
	Achat : 21 681 AUD / Vente : 12 124 CHF	32	0,00
	Achat : 39 094 SEK / Vente : 3 179 CHF	29	0,00
	Achat : 5 932 SGD / Vente : 3 913 CHF	28	0,00
	Achat : 27 255 SEK / Vente : 2 209 CHF	28	0,00
	Achat : 16 866 HKD / Vente : 2 070 EUR	27	0,00
	Achat : 4 173 CHF / Vente : 8 182 NZD	26	0,00
	Achat : 1 507 EUR / Vente : 2 745 NZD	23	0,00
	Achat : 11 944 HKD / Vente : 1 372 CHF	22	0,00
	Achat : 28 201 SEK / Vente : 2 293 CHF	21	0,00
	Achat : 234 339 SEK / Vente : 20 464 EUR	20	0,00
	Achat : 7 195 GBP / Vente : 8 140 CHF	19	0,00
	Achat : 19 970 NOK / Vente : 1 576 CHF	18	0,00
	Achat : 682 289 DKK / Vente : 91 488 EUR	16	0,00
	Achat : 4 854 CHF / Vente : 38 473 DKK	16	0,00
	Achat : 12 338 CAD / Vente : 7 757 CHF	15	0,00
	Achat : 42 901 SEK / Vente : 3 737 EUR	14	0,00
	Achat : 6 795 ILS / Vente : 1 788 EUR	14	0,00
	Achat : 43 755 DKK / Vente : 5 492 CHF	13	0,00
	Achat : 11 919 SGD / Vente : 8 425 EUR	12	0,00
	Achat : 5 893 CHF / Vente : 10 492 AUD	12	0,00
	Achat : 9 233 CHF / Vente : 73 317 DKK	11	0,00
	Achat : 4 161 CHF / Vente : 33 001 DKK	11	0,00
	Achat : 45 676 NOK / Vente : 3 872 EUR	10	0,00
	Achat : 288 411 DKK / Vente : 38 671 EUR	9	0,00
	Achat : 1 775 CHF / Vente : 2 663 SGD	7	0,00
	Achat : 20 824 DKK / Vente : 2 614 CHF	6	0,00
	Achat : 4 099 ILS / Vente : 1 013 CHF	6	0,00
	Achat : 13 172 CHF / Vente : 11 613 GBP	6	0,00
	Achat : 1 760 SGD / Vente : 1 164 CHF	5	0,00
	Achat : 2 075 SGD / Vente : 1 464 EUR	5	0,00
	Achat : 4 822 EUR / Vente : 6 806 SGD	5	0,00
	Achat : 940 EUR / Vente : 1 733 NZD	3	0,00
	Achat : 4 528 CHF / Vente : 55 198 SEK	3	0,00
	Achat : 10 927 HKD / Vente : 1 270 CHF	3	0,00
	Achat : 5 758 ILS / Vente : 1 430 CHF	2	0,00
	Achat : 157 CHF / Vente : 305 NZD	2	0,00
	Achat : 979 NZD / Vente : 495 CHF	2	0,00
	Achat : 306 CHF / Vente : 599 NZD	2	0,00

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Contrats à terme de gré à gré (suite)^		
	Achat : 2 570 CHF / Vente : 22 035 HKD	2	0,00
	Achat : 12 484 GBP / Vente : 14 152 CHF	2	0,00
	Achat : 28 623 DKK / Vente : 3 838 EUR	1	0,00
	Achat : 8 333 NOK / Vente : 707 EUR	1	0,00
	Achat : 8 402 CHF / Vente : 14 987 AUD	1	0,00
	Achat : 1 839 NZD / Vente : 993 EUR	1	0,00
	Achat : 1 099 ILS / Vente : 272 CHF	1	0,00
	Achat : 140 225 DKK / Vente : 18 805 EUR	1	0,00
	Total des contrats à terme de gré à gré	635 914	0,01
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	11 786 942 297	99,42
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
501	EUX MSCI World Index Futures Mar 25	(1 936 293)	(0,02)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 59 508 780 USD)	(1 936 293)	(0,02)
	Contrats à terme de gré à gré (2023 : (0,00 %))		
	Achat : 229 349 967 EUR / Vente : 240 902 095 USD	(3 291 445)	(0,03)
	Achat : 32 072 978 CHF / Vente : 35 988 934 USD	(562 142)	(0,00)
	Achat : 44 904 HKD / Vente : 530 237 DKK	(79 454)	(0,00)
	Achat : 10 607 592 EUR / Vente : 8 816 978 GBP	(51 603)	(0,00)
	Achat : 1 298 557 EUR / Vente : 10 602 462 HKD	(19 717)	(0,00)
	Achat : 9 119 753 EUR / Vente : 13 607 337 CAD	(17 369)	(0,00)
	Achat : 2 266 197 EUR / Vente : 26 110 578 SEK	(16 789)	(0,00)
	Achat : 2 602 726 EUR / Vente : 2 711 356 USD	(14 885)	(0,00)
	Achat : 1 508 354 CHF / Vente : 1 339 297 GBP	(11 085)	(0,00)
	Achat : 1 532 NZD / Vente : 56 308 HKD	(8 108)	(0,00)
	Achat : 3 192 399 CHF / Vente : 3 410 443 EUR	(7 056)	(0,00)
	Achat : 1 580 516 EUR / Vente : 1 643 708 USD	(6 265)	(0,00)
	Achat : 453 576 EUR / Vente : 74 664 319 JPY	(5 622)	(0,00)
	Achat : 1 282 535 CHF / Vente : 2 044 258 CAD	(5 389)	(0,00)
	Achat : 344 466 CHF / Vente : 385 547 USD	(5 061)	(0,00)
	Achat : 181 543 CHF / Vente : 1 583 435 HKD	(3 337)	(0,00)
	Achat : 42 648 981 JPY / Vente : 265 344 EUR	(3 271)	(0,00)
	Achat : 321 260 CHF / Vente : 3 954 143 SEK	(3 239)	(0,00)
	Achat : 1 238 151 EUR / Vente : 1 285 969 USD	(3 223)	(0,00)
	Achat : 45 916 647 JPY / Vente : 284 892 EUR	(2 711)	(0,00)
	Achat : 147 691 CHF / Vente : 159 155 EUR	(1 753)	(0,00)
	Achat : 213 422 CHF / Vente : 237 428 USD	(1 689)	(0,00)

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Contrats à terme de gré à gré (suite)		
	Achat : 878 694 EUR / Vente : 1 243 285 SGD	(1 484)	(0,00)
	Achat : 18 077 023 JPY / Vente : 112 356 EUR	(1 270)	(0,00)
	Achat : 284 993 EUR / Vente : 1 078 775 ILS	(907)	(0,00)
	Achat : 74 403 680 JPY / Vente : 458 128 EUR	(754)	(0,00)
	Achat : 329 177 CHF / Vente : 2 621 767 DKK	(677)	(0,00)
	Achat : 63 695 CHF / Vente : 11 144 554 JPY	(624)	(0,00)
	Achat : 124 155 CHF / Vente : 187 658 SGD	(491)	(0,00)
	Achat : 61 800 AUD / Vente : 37 406 EUR	(490)	(0,00)
	Achat : 138 612 AUD / Vente : 83 276 EUR	(452)	(0,00)
	Achat : 197 694 AUD / Vente : 118 569 EUR	(436)	(0,00)
	Achat : 48 954 EUR / Vente : 73 526 CAD	(429)	(0,00)
	Achat : 141 516 EUR / Vente : 23 069 959 JPY	(319)	(0,00)
	Achat : 57 761 EUR / Vente : 86 480 CAD	(316)	(0,00)
	Achat : 103 532 EUR / Vente : 85 900 GBP	(310)	(0,00)
	Achat : 4 258 328 JPY / Vente : 26 459 EUR	(291)	(0,00)
	Achat : 53 221 CHF / Vente : 57 018 EUR	(285)	(0,00)
	Achat : 46 230 GBP / Vente : 56 146 EUR	(276)	(0,00)
	Achat : 30 517 EUR / Vente : 362 172 NOK	(272)	(0,00)
	Achat : 4 264 682 JPY / Vente : 24 825 CHF	(260)	(0,00)
	Achat : 71 622 EUR / Vente : 67 396 CHF	(242)	(0,00)
	Achat : 88 796 EUR / Vente : 14 480 836 JPY	(234)	(0,00)
	Achat : 39 599 CHF / Vente : 160 125 ILS	(220)	(0,00)
	Achat : 58 199 EUR / Vente : 48 323 GBP	(218)	(0,00)
	Achat : 2 740 576 JPY / Vente : 15 996 CHF	(214)	(0,00)
	Achat : 7 230 279 JPY / Vente : 41 873 CHF	(202)	(0,00)
	Achat : 37 136 EUR / Vente : 300 010 HKD	(152)	(0,00)
	Achat : 35 192 EUR / Vente : 404 207 SEK	(146)	(0,00)
	Achat : 48 888 EUR / Vente : 73 012 CAD	(141)	(0,00)
	Achat : 32 220 EUR / Vente : 30 325 CHF	(116)	(0,00)
	Achat : 7 580 CHF / Vente : 12 192 CAD	(109)	(0,00)
	Achat : 18 266 CHF / Vente : 3 183 866 JPY	(102)	(0,00)
	Achat : 23 467 EUR / Vente : 33 285 SGD	(99)	(0,00)
	Achat : 36 250 EUR / Vente : 34 087 CHF	(96)	(0,00)
	Achat : 54 663 NZD / Vente : 29 647 EUR	(89)	(0,00)
	Achat : 42 672 EUR / Vente : 71 497 AUD	(59)	(0,00)
	Achat : 10 320 CHF / Vente : 11 058 EUR	(58)	(0,00)
	Achat : 14 439 AUD / Vente : 8 685 EUR	(58)	(0,00)
	Achat : 9 638 AUD / Vente : 5 445 CHF	(47)	(0,00)

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Contrats à terme de gré à gré (suite)		
	Achat : 9 963 CHF / Vente : 79 508 DKK	(42)	(0,00)
	Achat : 50 951 NOK / Vente : 4 369 EUR	(40)	(0,00)
	Achat : 6 279 CHF / Vente : 10 021 CAD	(35)	(0,00)
	Achat : 38 161 SGD / Vente : 27 043 EUR	(30)	(0,00)
	Achat : 4 304 CHF / Vente : 54 278 NOK	(25)	(0,00)
	Achat : 12 305 EUR / Vente : 141 044 SEK	(25)	(0,00)
	Achat : 19 071 EUR / Vente : 17 909 CHF	(24)	(0,00)
	Achat : 14 601 GBP / Vente : 17 673 EUR	(24)	(0,00)
	Achat : 2 366 EUR / Vente : 9 015 ILS	(24)	(0,00)
	Achat : 21 417 CHF / Vente : 18 909 GBP	(23)	(0,00)
	Achat : 56 183 ILS / Vente : 14 910 EUR	(22)	(0,00)
	Achat : 2 445 EUR / Vente : 28 973 NOK	(18)	(0,00)
	Achat : 4 239 CHF / Vente : 8 385 NZD	(16)	(0,00)
	Achat : 6 452 NZD / Vente : 3 504 EUR	(15)	(0,00)
	Achat : 6 151 EUR / Vente : 8 706 SGD	(12)	(0,00)
	Achat : 34 725 EUR / Vente : 259 001 DKK	(11)	(0,00)
	Achat : 21 782 DKK / Vente : 2 749 CHF	(11)	(0,00)
	Achat : 26 975 ILS / Vente : 7 157 EUR	(10)	(0,00)
	Achat : 2 328 EUR / Vente : 27 511 NOK	(10)	(0,00)
	Achat : 2 310 232 JPY / Vente : 13 330 CHF	(10)	(0,00)
	Achat : 864 CHF / Vente : 1 313 SGD	(8)	(0,00)
	Achat : 1 497 EUR / Vente : 5 676 ILS	(8)	(0,00)
	Achat : 36 401 SEK / Vente : 2 992 CHF	(8)	(0,00)
	Achat : 32 677 CHF / Vente : 5 668 023 JPY	(6)	(0,00)
	Achat : 9 290 NOK / Vente : 745 CHF	(5)	(0,00)
	Achat : 541 046 DKK / Vente : 72 565 EUR	(4)	(0,00)
	Achat : 65 445 EUR / Vente : 488 016 DKK	(4)	(0,00)
	Achat : 294 CHF / Vente : 1 198 ILS	(4)	(0,00)
	Achat : 328 CHF / Vente : 4 160 NOK	(4)	(0,00)
	Achat : 4 915 CHF / Vente : 59 991 SEK	(4)	(0,00)
	Achat : 732 CHF / Vente : 1 106 SGD	(3)	(0,00)
	Achat : 1 707 ILS / Vente : 454 EUR	(2)	(0,00)
	Achat : 463 NZD / Vente : 252 EUR	(2)	(0,00)
	Achat : 551 CHF / Vente : 2 221 ILS	(2)	(0,00)
	Achat : 17 990 CHF / Vente : 28 569 CAD	(2)	(0,00)
	Achat : 11 307 EUR / Vente : 84 327 DKK	(2)	(0,00)
	Achat : 857 CHF / Vente : 10 766 NOK	(2)	(0,00)
	Achat : 3 254 CHF / Vente : 4 903 SGD	(2)	(0,00)
	Achat : 5 453 EUR / Vente : 7 705 SGD	(1)	(0,00)

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Contrats à terme de gré à gré (suite)		
	Achat : 7 095 NOK / Vente : 566 CHF	(1)	(0,00)
	Achat : 126 CHF / Vente : 249 NZD	(0)	(0,00)
	Achat : 298 NZD / Vente : 151 CHF	(0)	(0,00)
	Total des contrats à terme de gré à gré	(4 134 659)	(0,03)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(6 070 952)	(0,05)
	Liquidités et autres actifs nets	75 198 250	0,63
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	11 856 069 595	100,00

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	11 785 268 396	99,31
** Valeurs mobilières autres que celles mentionnées ci-dessus	1 024 968	0,01
*** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	13 019	0,00
^ Instruments financiers dérivés de gré à gré	635 914	0,01
Autres actifs	80 202 347	0,67
Total des actifs	11 867 144 644	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 2 et de Niveau 3 tels que mentionnés ci-dessous) et tous les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les titres de participation détenus dans Lotus Bakeries, Sofina, Lindt & Spruengli, Chocoladefabriken Lindt & Spruengli, Constellation Software et Dassault Aviation ont été classés en Niveau 2 au 31 décembre 2024. Les investissements dans des contrats à terme de gré à gré ont été classés en Niveau 2 aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023. Les participations détenues dans Lotus Bakeries, AP Moeller - Maersk, Nippon Building Fund, Japan Real Estate Investment, Daiwa House Residential Investment, GLP J REIT et Nomura Real Estate Master Fund ont été classées en Niveau 2 au 31 décembre 2023. Les investissements détenus dans Constellation Software 31/03/2040 (bons de souscription), NMC Health et Abiomed ont été classés en Niveau 3 au 31 décembre 2024. Les investissements détenus dans NMC Health, Abiomed et Constellation Software 31/03/2040 (bons de souscription) ont été classés en Niveau 3 au 31 décembre 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Japon	5,35	5,92
États-Unis	71,93	67,42
Autres*	22,13	25,35
	99,41	98,69

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Australie (2023 : 0,75 %)		
7 821	Bluescope Steel	90 504	0,04
23 938	Brambles	285 160	0,13
57 836	Fortescue Metals Group	653 517	0,31
25 872	QBE Insurance Group	307 558	0,15
42 992	Stockland	127 769	0,06
66 501	Vicinity Centres	86 466	0,04
		1 550 974	0,73
	Belgique (2023 : 0,30 %)		
7 889	KBC Groep	608 922	0,29
		608 922	0,29
	Canada (2023 : 1,55 %)		
17 240	Agnico-Eagle Mines	1 348 081	0,63
3 177	Air Canada	49 173	0,02
3 753	Banque Scotia	201 428	0,10
4 759	Open Text	134 610	0,06
3 167	RB Global	285 695	0,14
553	West Fraser Timber	47 891	0,02
		2 066 878	0,97
	Îles anglo-normandes (2023 : néant)		
4 567	Aptiv Holdings	276 212	0,13
		276 212	0,13
	Chine (2023 : 0,81 %)		
126 693	BOC Hong Kong Holdings	406 927	0,19
32 085	CK Asset Holdings	131 761	0,06
53 766	MTR	187 573	0,09
64 329	Sino Land	65 008	0,03
49 844	Sun Hung Kai Properties	479 001	0,22
6 709	Swire Pacific	60 846	0,03
18 645	Wharf Holdings	52 446	0,03
30 189	Wharf Real Estate Investment	77 183	0,04
		1 460 745	0,69
	Danemark (2023 : 0,72 %)		
263	AP Moeller - Maersk	429 495	0,20
15 588	Novo Nordisk	1 351 093	0,64
		1 780 588	0,84

HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Finlande (2023 : 0,53 %)		
4 824	Kesko Oyj	90 813	0,04
183 303	Nokia	811 344	0,38
11 248	Outotec	104 593	0,05
9 171	UPM-Kymmene	252 229	0,12
		1 258 979	0,59
	France (2023 : 4,37 %)		
30	Alstom	670	0,00
34 982	BNP Paribas	2 145 177	1,01
3 465	Bouygues	102 402	0,05
9 044	Carrefour	128 582	0,06
22 963	Cie Générale des Établissements Michelin SCA	756 146	0,35
36 585	Crédit Agricole	503 475	0,24
1 215	Eiffage	106 589	0,05
791	Eurazeo	58 933	0,03
3 763	Rexel	95 856	0,04
1	Schneider Electric	250	0,00
24 758	Société Générale	696 298	0,33
		4 594 378	2,16
	Allemagne (2023 : 2,98 %)		
9 965	Bayerische Motoren Werke	814 976	0,38
1 924	Bayerische Motoren Werke (actions privilégiées)	144 243	0,07
25 741	Daimler	1 434 028	0,67
16 972	Daimler Truck Holding	647 621	0,30
64 879	Deutsche Bank	1 117 912	0,52
10 842	Deutsche Lufthansa	69 337	0,03
2 365	HeidelbergCement	292 160	0,14
3 572	Henkel AG & Co KGaA	275 191	0,13
5 818	Henkel AG & Co KGaA (actions privilégiées)	510 278	0,24
1 109	Talanx AG	94 339	0,05
		5 400 085	2,53
	Irlande (2023 : 1,18 %)		
32 262	AIB Group	178 061	0,09
23 461	CRH	2 170 612	1,02
1 699	DCC	109 370	0,05
7 757	Trane Technologies	2 865 048	1,34
		5 323 091	2,50

HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Israël (2023 : 0,11 %)		
22 142	Bank Hapoalim	267 504	0,13
25 913	Bank Leumi Le Israel	308 298	0,14
		575 802	0,27
	Italie (2023 : néant)		
17 102	BPER Banca	108 628	0,05
6 782	Unipol Gruppo	84 484	0,04
		193 112	0,09
	Japon (2023 : 8,97 %)		
2 748	All Nippon Airways	50 104	0,02
22 276	Asahi Kasei	154 852	0,07
19 564	Bridgestone	664 748	0,31
4 202	Brother Industries	72 123	0,03
26 379	Central Japan Railway	497 669	0,23
6 800	Dai Nippon Printing	96 033	0,05
20 259	Daiwa House Industry	626 229	0,29
10 000	Fuji Heavy Industries	179 499	0,08
38 416	FUJIFILM Holdings	808 848	0,38
5 473	Fujitsu	97 491	0,05
4 082	Hankyu	106 933	0,05
1 893	Hitachi Construction Machinery	42 362	0,02
154 328	Honda Motor	1 507 340	0,71
9 604	Isuzu Motors	131 905	0,06
10 412	JFE Holdings	117 894	0,06
6 990	Kajima	128 138	0,06
52 734	KDDI	1 691 810	0,79
30 087	Komatsu	832 772	0,39
16 100	Kubota	188 393	0,09
23 849	Mitsubishi Chemical Holdings	121 354	0,06
17 645	Mitsubishi Electric	301 681	0,14
3 251	Mitsui Chemicals	71 780	0,03
5 925	Mitsui Osk Lines	207 654	0,10
15 475	Nippon Steel	313 321	0,15
7 492	Nippon Yusen	251 370	0,12
27 900	NKSJ Holdings	731 230	0,34
6 464	ONO Pharmaceutical	67 227	0,03
80 103	Panasonic	837 422	0,39
9 018	Ricoh	103 946	0,05
5 278	Seiko Epson	96 570	0,05

HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
6 963	Sekisui Chemical	120 289	0,06
10 095	Sekisui House	242 933	0,11
5 740	SG Holdings	55 004	0,03
12 700	Shionogi	179 316	0,08
214 500	Sony	4 598 183	2,16
4 118	Sumitomo Metal Mining	94 670	0,05
23 755	Toray Industries	151 378	0,07
15 800	Yamaha Motor	141 201	0,07
4 132	Yokogawa Electric	89 339	0,04
96 183	Z Holdings	256 675	0,12
		17 027 686	7,99
	Jersey (2023 : 0,37 %)		
3 429	Ferguson	595 172	0,28
		595 172	0,28
	Pays-Bas (2023 : 3,41 %)		
8 142	ABN AMRO Bank	125 538	0,06
3 340	Aercap Holdings	319 638	0,15
2 724	ASR Nederland	129 132	0,06
14 695	CNH Industrial	166 494	0,08
156	ING Groep	2 444	0,00
2 205	JDE Peet's	37 743	0,02
31 944	Koninklijke Ahold Delhaize	1 041 627	0,49
66 836	Koninklijke KPN	243 268	0,11
4 470	Lyondell Basell Industries	331 987	0,16
4 653	NN Group	202 701	0,09
8 756	NXP Semiconductors	1 819 935	0,85
33 309	Prosus	1 322 748	0,62
43 562	Stellantis	567 915	0,27
		6 311 170	2,96
	Nouvelle-Zélande (2023 : 0,01 %)	-	-
	Singapour (2023 : 0,21 %)		
26 147	Keppel	131 099	0,06
34 748	Wilmar International	78 961	0,04
		210 060	0,10
	Espagne (2023 : 2,07 %)		
153 845	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1 505 765	0,71
82 454	Banco de Sabadell	160 260	0,08
532 578	Banco Santander	2 462 103	1,15
		4 128 128	1,94

HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Suède (2023 : 1,16 %)		
4 867	Boliden	136 770	0,06
9 853	Essity AB	263 686	0,12
2 229	Industivarden	70 485	0,03
2 758	Industrivarden	87 139	0,04
59 492	Investor	1 575 972	0,74
967	Svenska Cellulosa	12 292	0,01
7 211	Volva	176 339	0,08
		2 322 683	1,08
	Suisse (2023 : 4,42 %)		
29 625	ABB	1 604 082	0,75
17 176	Alcon	1 457 472	0,68
2 434	Bunge Global	189 268	0,09
17 915	Holcim	1 726 957	0,81
1 660	Kuehne + Nagel International	380 632	0,18
1 100	Roche Holding	328 452	0,15
23 492	STMicroelectronics	590 513	0,28
1 346	Swiss Prime Site	146 742	0,07
10 368	Swiss Re	1 501 000	0,70
890	Swisscom	495 454	0,23
108 251	UBS	3 312 331	1,55
		11 732 903	5,49
	Royaume-Uni (2023 : 3,54 %)		
33 458	3i Group	1 493 416	0,70
11 475	Associated British Foods	293 605	0,14
499 546	Barclays	1 677 631	0,79
1 756	Berkeley Group Holdings	85 769	0,04
61 978	BT Group	111 813	0,05
7 121	Coca-Cola European Partners	546 964	0,26
40 090	HSBC Holdings	394 289	0,18
29 068	J Sainsbury	99 603	0,05
34 169	Kingfisher	106 427	0,05
2 108 201	Lloyds Banking Group	1 446 362	0,68
75	Natwest Group	378	0,00
6 867	Royalty Pharma	175 177	0,08
13 561	Schroders	54 960	0,02
37 954	SSE	762 439	0,36
72 228	Standard Chartered	894 271	0,42
763 674	Vodafone Group	653 238	0,31
		8 796 342	4,13

HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (2023 : 61,96 %)		
5 304	Adobe	2 358 582	1,11
2 604	Akamai Technologies	249 073	0,12
6 690	Albertsons Cos	131 392	0,06
12 214	Amazon.com	2 679 629	1,26
7 971	Anthem	2 940 502	1,38
32 998	Apple	8 263 359	3,88
26 532	Applied Materials	4 314 899	2,02
6 462	Arch Capital Group	596 766	0,28
8 217	Archer-Daniels-Midland	415 123	0,19
512	Aspen Technology	127 811	0,06
178 738	AT&T	4 069 864	1,91
9 046	Automatic Data Processing	2 648 035	1,24
5 217	Ball	287 613	0,13
18 242	Bank of New York Mellon	1 401 533	0,66
3 564	Best Buy	305 791	0,14
5 034	Biogen Idec	769 799	0,36
2 009	Broadridge Financial Solutions	454 215	0,21
5 266	CBRE Group	691 373	0,32
18 065	Centene	1 094 378	0,51
9 615	Cigna	2 655 086	1,25
86 993	Cisco Systems	5 149 986	2,42
65 576	Citigroup	4 615 895	2,17
8 291	ConAgra Foods	230 075	0,11
4 711	Cummins	1 642 255	0,77
43 240	CVS Caremark	1 941 044	0,91
2 620	Deckers Outdoor	532 096	0,25
7 268	Deere	3 079 452	1,44
2 772	Delta Air Lines	167 706	0,08
8 170	DR Horton	1 142 329	0,54
20 706	Edwards Lifesciences	1 532 865	0,72
799	EMCOR Group	362 666	0,17
744	Everest Re Group	269 670	0,13
2 425	Expeditors International of Washington	268 617	0,13
18	F5 Networks	4 526	0,00
7 978	FedEx	2 244 451	1,05
1 748	First Solar	308 068	0,14
6 021	Fortive	451 575	0,21

HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
2 133	Fortune Brands Home & Security	145 748	0,07
6 391	Fox	303 188	0,14
19 082	General Mills	1 216 859	0,57
21 802	General Motors	1 161 393	0,55
42 794	Gilead Sciences	3 952 882	1,85
755	Grainger	795 808	0,37
22 319	Hewlett Packard	476 511	0,22
542	Home Depot	210 833	0,10
5 359	Hormel Foods	168 112	0,08
33 125	HP	1 080 869	0,51
24 962	Huntington Bancshares	406 132	0,19
3 505	International Business Machines	770 504	0,36
1 046	Intuit	657 411	0,31
14 897	Johnson & Johnson	2 154 404	1,01
5 414	Johnson Controls	427 327	0,20
5 657	Juniper Networks	211 855	0,10
4 739	Kellogg	383 717	0,18
22 707	Keurig Dr Pepper	729 349	0,34
2 983	Keysight	479 159	0,22
31 169	Kraft Heinz	957 200	0,45
23 689	Kroger	1 448 582	0,68
31 697	Lam Research	2 289 474	1,07
270	Lennox International	164 511	0,08
4 524	LKQ	166 257	0,08
2 628	Merck	261 433	0,12
35	Meta Platforms	20 493	0,01
5 959	MetLife	487 923	0,23
29 074	Microsoft	12 254 691	5,75
992	Molina Healthcare	288 722	0,14
104 501	NVIDIA	14 033 440	6,58
1 494	Owens Corning	254 458	0,12
2 844	Pentair	286 220	0,13
158 571	Pfizer	4 206 889	1,97
12 271	Prudential Financial	1 454 482	0,68
3 567	Pulte Group	388 446	0,18
1 913	Quest Diagnostics	288 595	0,14
634	Regeneron Pharms	451 617	0,21

HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
11 971	Salesforce.com	4 002 264	1,88
975	Servicenow	1 033 617	0,48
2 501	Solventum Corporation	165 216	0,08
5 056	State Street	496 246	0,23
2 519	Steel Dynamics	287 342	0,13
1 695	Steris	348 424	0,16
6 792	Synchrony Financial	441 480	0,21
8 600	Target	1 162 548	0,56
780	Teledyne Technologies	362 021	0,17
811	Teleflex	144 342	0,07
4 567	Texas Instruments	856 358	0,40
1 137	United Rentals	800 948	0,38
4 247	Veralto	432 557	0,20
119 877	Verizon Communications	4 793 881	2,25
20 512	Viatris	255 374	0,12
5 941	Western Digital	354 262	0,17
2 170	Williams-Sonoma	401 841	0,19
4 174	Xylem	484 267	0,23
3 500	Zimmer Biomet Holdings	369 705	0,17
15 573	Zoetis	2 537 309	1,19
		135 563 595	63,59
	Total des actions (2023 : 99,42 %)*	211 777 505	99,35
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,02 %)**	-	-
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	211 777 505	99,35
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
48	CME SP500 MIC EMIN Futures Mar 25	(46 284)	(0,02)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 1 424 580 USD)	(46 284)	(0,02)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(46 284)	(0,02)
	Liquidités et autres actifs nets	1 430 866	0,67
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	213 162 087	100,00

HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	211 777 505	99,30
** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0	0,00
Autres actifs	1 494 477	0,70
Total des actifs	213 271 982	100,00

Toutes les positions en actions et les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les titres de participation détenus dans AP Moeller - Maersk ont été classées en Niveau 2 au 31 décembre 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Japon	7,99	8,97
Suisse	5,49	0,00
États-Unis	63,59	61,96
Autres*	22,28	28,49
	99,35	99,42

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Australie (2023 : 0,39 %)		
68 524	Bluescope Steel	792 954	0,06
372 931	Fortescue Metals Group	4 213 930	0,32
223 429	Medibank Private	524 294	0,04
8 320	Pro Medicus	1 288 451	0,10
693 685	Vicinity Centres	901 940	0,07
3 942	Washington H. Soul Pattinson	83 520	0,01
		7 805 089	0,60
	Belgique (2023 : 0,14 %)		
314	Sofina	71 012	0,01
		71 012	0,01
	Brésil (2023 : 0,56 %)		
320 428	Banco Do Brasil	1 253 631	0,09
101 214	BB Seguridade Participacoes	592 750	0,05
27 161	Embraer	996 265	0,08
260 755	Gerdau (actions privilégiées)	750 975	0,06
31 822	Petroleo Brasileiro	409 231	0,03
10 330	Petroleo Brasileiro (actions privilégiées)	122 307	0,01
34 750	Vale SA	308 233	0,02
		4 433 392	0,34
	Canada (2023 : 3,94 %)		
11 589	Air Canada	179 371	0,01
117 992	ARC Resources	2 138 820	0,16
19 064	Barrick Gold	295 464	0,02
1 018	Brookfield Asset Management	55 182	0,01
59 554	CAE	1 511 418	0,12
9 753	Canadian Apartment Properties	289 091	0,02
8 312	Canadian Natural Resources	256 492	0,02
13 128	Canadian Tire	1 380 348	0,11
18 710	Canadian Utilities	453 375	0,03
48 290	CGI	5 280 942	0,40
11 783	Descartes Systems Group	1 338 716	0,10
17 703	Dollarama	1 726 726	0,13
23 802	Emera	889 224	0,07
1 448	Empire	44 189	0,00

HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Canada (suite)		
4 021	Enbridge	170 575	0,01
3 386	Fairfax Financial Holdings	4 708 664	0,36
2 218	Franco-Nevada	260 509	0,02
66 576	Great West Lifeco	2 206 701	0,17
18 094	iA Financial	1 677 299	0,13
11 464	Imperial Oil	706 158	0,05
3 423	Intact Financial	622 933	0,05
15 240	Keyera	465 826	0,04
213 976	Kinross Gold	1 986 219	0,15
262 947	Manulife Financial	8 073 800	0,62
1 860	Metro	116 589	0,01
66	Banque nationale du Canada	6 013	0,00
773	Onex	60 348	0,01
66 090	Open Text	1 869 379	0,14
318	Parkland	7 188	0,00
128 786	Power	4 015 272	0,31
12 280	RB Global	1 107 779	0,08
60 911	Sun Life Financial	3 614 764	0,28
49 352	Suncor Energy	1 760 709	0,13
106	TC Energy	4 937	0,00
16 750	Toromont Industries	1 323 509	0,10
		50 604 529	3,86
	Chine (2023 : 4,37 %)		
29 286	360 DigiTech	1 123 997	0,09
55 000	AAC Technologies Holdings	265 514	0,02
552 000	Agricultural Bank of China	314 801	0,02
12 000	Akeso	93 770	0,01
48 600	Anhui Conch Cement	157 421	0,01
1 000	Autohome	25 950	0,00
4 828 100	Bank of China	2 585 353	0,20
663 000	Bank of Communications	657 611	0,05
284 400	Baoshan Iron & Steel	271 171	0,02
726 500	BOC Hong Kong Holdings	2 333 457	0,18
8 100	BYD	311 864	0,02
10 352 000	China Construction Bank	8 635 607	0,66
280 000	China Petroleum & Chemical	160 402	0,01
46 258	China Shenhua Energy	273 963	0,02
314 600	China Taiping Insurance Holdings	470 607	0,04

HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Chine (suite)		
35 000	CK Asset Holdings	143 732	0,01
142 500	CK Hutchison Holdings	761 301	0,06
14 700	Flat Glass Group	39 426	0,00
2 601 000	GCL Technology Holdings	361 624	0,03
420 000	Haidilao International	859 686	0,07
2 600	Hang Seng Bank	31 981	0,00
31 798	Huazhu Group	1 050 288	0,08
9 590 000	Industrial & Commercial Bank of China	6 432 057	0,49
32 850	JD Health International	118 833	0,01
2 929	JD.com	51 280	0,00
200	Kweichow Moutai	41 517	0,00
1 838 000	Lenovo Group	2 385 061	0,18
35 312	Link REIT	149 331	0,01
20 300	New China Life Insurance	137 426	0,01
3 000	Orient Overseas International	44 452	0,00
120 000	PetroChina	94 388	0,01
96 000	PICC Property & Casualty	151 515	0,01
30 144	Pinduoduo	2 923 667	0,22
33 100	Shenzou International Group	264 188	0,02
650 334	Sino Land	657 203	0,05
226 000	SITC International Holdings	602 244	0,05
224 000	Smoore International	383 525	0,03
303 000	Sun Hung Kai Properties	2 911 830	0,22
158 000	Tingyi Cayman Islands Holding	205 841	0,02
30 000	Tsingtao Brewery	219 363	0,02
58 781	Vipshop Holdings	791 780	0,06
165 657	WH Group	128 167	0,01
		39 623 194	3,02
	Danemark (2023 : 0,24 %)		
1 430	AP Moeller - Maersk	2 343 819	0,18
14 510	Genmab	3 007 134	0,23
545	Rockwool International	193 129	0,01
		5 544 082	0,42
	Dubaï (2023 : 0,27 %)		
1 667 259	Emaar Properties	5 832 831	0,45
		5 832 831	0,45

HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Finlande (2023 : 0,85 %)		
10 130	Kesko Oyj	190 701	0,01
28 800	Kone	1 401 653	0,11
949 386	Nokia	4 202 215	0,32
26 714	Orion Oyj	1 183 395	0,09
11 566	Wartsilap	204 920	0,02
		7 182 884	0,55
	France (2023 : 1,52 %)		
1 492	Cie Générale d'Optique Essilor International	363 994	0,03
228 749	Crédit Agricole	3 147 997	0,24
3 404	Dassault Aviation	695 099	0,05
476	Eiffage	41 758	0,00
4 185	Eurazeo	311 800	0,02
4 129	Eurofins Scientific	210 829	0,02
5 730	Ipsen Promesses	656 829	0,05
42 396	Klépierre	1 220 449	0,09
11 671	La Française des Jeux SAEM	449 816	0,04
39 115	Safran	8 590 810	0,66
6 860	Sanofi	665 885	0,05
164 681	Société Générale	4 631 519	0,35
19 723	Thales	2 831 672	0,22
29 510	Unibail-Rodamco-Westfield	2 222 149	0,17
1 030	Veolia Environnement	28 915	0,00
		26 069 521	1,99
	Allemagne (2023 : 2,55 %)		
1 324	Allianz	405 679	0,03
736	Bayerische Motoren Werke (actions privilégiées)	55 178	0,00
16 347	Bechtle	526 440	0,04
4 211	Carl Zeiss Meditec	198 490	0,02
369	Covestro	22 162	0,00
52 981	Deutsche Lufthansa	338 827	0,03
9 282	GEA Group	459 622	0,03
16 752	Henkel AG & Co KGaA	1 290 594	0,10
36 794	Henkel AG & Co KGaA (actions privilégiées)	3 227 086	0,25
17 532	Porsche (actions privilégiées)	1 060 579	0,08
28 432	Porsche Automobil Holding (actions privilégiées)	1 070 193	0,08
151	Rational	128 841	0,01
10 317	Rheinmetall AG	6 565 928	0,50

HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Allemagne (suite)		
8 754	Talanx AG	744 671	0,06
48 060	Volkswagen (actions privilégiées)	4 431 176	0,34
		20 525 466	1,57
	Grèce (2023 : 0,01 %)		
11 596	FF Group**	0	0,00
120 520	Piraeus Financial Holdings	480 474	0,04
		480 474	0,04
	Hongrie (2023 : 0,02 %)		
9 534	Richter Gedeon Nyrt	249 592	0,02
		249 592	0,02
	Inde (2023 : 1,26 %)		
9 754	Adani Power	60 320	0,01
19 663	APL Apollo Tubes	360 182	0,03
388	Axis Bank	4 825	0,00
809 901	Bharat Electronics	2 773 182	0,21
80 892	Bharat Petroleum	276 321	0,02
64 590	Cipla	1 153 531	0,09
34 859	Cummins India	1 333 061	0,10
138 351	Dr Reddy’s Laboratories	2 243 803	0,17
9 439	Godrej Consumer	119 297	0,01
223 121	HCL Technologies	4 997 003	0,38
3 395	Hindustan Aeronautics	165 692	0,01
418 175	Indian Oil	666 286	0,05
3 450	Indian Railway Catering And Tourism	31 710	0,00
39 172	IndusInd Bank	439 311	0,03
34 950	InterGlobe Avation	1 859 176	0,14
702 481	ITC	3 968 462	0,30
5 586	Nestle India	141 588	0,01
189 018	NMDC	145 538	0,01
2 515	Oracle Financial	375 704	0,03
21 079	Persistent Systems	1 589 953	0,12
150 815	Petronet	609 857	0,05
82 505	SBI Life Insurance	1 339 913	0,10
372 794	State Bank of India	3 461 507	0,26
7 123	Tata Consultancy	340 684	0,03
25 266	Tata Motors	218 430	0,02
91 520	Tata Steel	147 574	0,01

HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Inde (suite)		
135 334	Tech Mahindra	2 697 077	0,21
4 188	The Telx Group	332 469	0,03
33 685	Trent	2 802 705	0,21
380 350	Union Bank of India	534 759	0,04
		35 189 920	2,68
	Indonésie (2023 : 0,11 %)		
1 022 500	Adaro Energy	154 376	0,01
		154 376	0,01
	Irlande (2023 : 1,04 %)		
28 950	Accenture	10 184 320	0,78
		10 184 320	0,78
	Israël (2023 : 0,27 %)		
18 697	Check Point Software	3 490 730	0,26
5 968	Elbit Systems	1 560 936	0,12
4 324	Monday.com	1 018 042	0,08
		6 069 708	0,46
	Italie (2023 : 0,58 %)		
291 743	Banco	2 360 004	0,18
86 480	Finmeccanica	2 322 033	0,18
		4 682 037	0,36
	Japon (2023 : 4,11 %)		
5 247	All Nippon Airways	95 669	0,01
39 234	Brother Industries	673 414	0,05
1 002	Chiba Bank	7 794	0,00
13 677	Chugai Pharmaceutical	609 095	0,05
49 256	Dai Nippon Printing	695 620	0,05
97 630	Dai-ichi Life Insurance	2 630 842	0,20
153 718	Daiwa Securities Group	1 025 047	0,08
108 169	Fuji Heavy Industries	1 941 618	0,15
2 677	FUJIFILM Holdings	56 364	0,00
510	Hitachi	12 776	0,00
26 444	Japan Airlines	419 392	0,03
294 237	Japan Tobacco	7 638 629	0,58
25 200	Konami	2 373 123	0,18
59 800	Makita	1 842 781	0,14
9 050	McDonald’s Holdings	356 449	0,03
4 013	Meiji Holdings	81 736	0,01

HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
174 759	MS&AD Insurance Group Holdings	3 835 224	0,29
28 992	Nippon Steel	586 998	0,04
3 650 811	Nippon Telegraph & Telephone	3 670 324	0,28
8 304	Nippon Yusen	278 614	0,02
6 852	Nissin Food Products	166 679	0,01
7 288	Nitto Denko	124 280	0,01
210 490	NKSJ Holdings	5 516 724	0,42
12 509	Obic	373 535	0,03
2 215	Oracle Japan	213 594	0,02
33 888	Otsuka	778 199	0,06
43 540	SBI Holdings	1 103 183	0,08
4 989	SCSK	105 742	0,01
65 716	Seiko Epson	1 202 382	0,09
160 272	Shionogi	2 262 939	0,17
42 456	Shizuoka Financial Group	347 001	0,03
23 448	Start Today	730 624	0,06
103 238	T&D Holdings	1 908 615	0,15
8 808	Taisei	372 081	0,03
3 546	TIS	84 318	0,01
70 519	Tokio Marine Holdings	2 570 201	0,20
15 019	Toppan Printing	402 233	0,03
33 616	Yokogawa Electric	726 821	0,05
		47 820 660	3,65
	Jersey (2023 : 0,66 %)		
39 310	Ferguson	6 823 037	0,52
		6 823 037	0,52
	Luxembourg (2023 : 0,29 %)		
92 931	ArcelorMittal	2 158 440	0,16
		2 158 440	0,16
	Malaisie (2023 : 0,09 %)		
228 157	MISC	387 788	0,03
199 000	Petronas Gas	786 832	0,06
216 583	RHB Bank	313 867	0,02
		1 488 487	0,11
	Mexique (2023 : 0,04 %)		
42 006	Coca-Cola Femsa	327 256	0,02

HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Mexique (suite)		
66 434	Fibra Uno Administration	66 201	0,01
661 915	Grupo Mexico	3 149 331	0,24
		3 542 788	0,27
	Pays-Bas (2023 : 1,59 %)		
85 420	ABN AMRO Bank	1 317 056	0,10
56 482	Airbus Group	9 052 636	0,69
334 052	ING Groep	5 233 631	0,40
8 773	Koninklijke Ahold Delhaize	286 069	0,02
706	QIAGEN	31 469	0,00
420 237	Stellantis	5 478 607	0,42
13 126	X5 Retail Group**	0	0,00
		21 399 468	1,63
	Nouvelle-Zélande (2023 : 0,24 %)		
36 349	XERO	3 793 525	0,29
		3 793 525	0,29
	Norvège (2023 : 0,30 %)	-	-
	Philippines (2023 : 0,00 %)		
320	SM Investments	4 973	0,00
		4 973	0,00
	Pologne (2023 : 0,16 %)		
16 333	CD Projekt S.A.	757 022	0,05
114 249	Polski Koncern Naftowy Orlen	1 305 513	0,10
137 990	Powszechny Zaklad Ubezpieczen	1 531 366	0,12
		3 593 901	0,27
	Qatar (2023 : 0,17 %)		
49 852	Commercial Bank of Qatar	59 559	0,01
4 150	Ooredoo QSC	13 165	0,00
17 278	Qatar Gas Transport Company	19 689	0,00
17 084	Qatar Islamic Bank	51 144	0,00
		143 557	0,01

HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Russie (2023 : 0,00 %)		
1 823 108	Gazprom**	0	0,00
11 899 840	Inter RAO UES**	0	0,00
109 600	MMC Norilsk Nickel**	0	0,00
2 703 290	Sberbank of Russia**	0	0,00
2 323 339	Surgutneftegas**	0	0,00
2 238 273	Surgutneftegas (actions privilégiées)**	0	0,00
		0	0,00
	Arabie saoudite (2023 : 0,23 %)		
7 524	Mobile Telecommunications Co Saudi Arabia	20 545	0,00
858	Saudi Arabian Fertilizer	25 347	0,00
356	Saudi Electricity	1 601	0,00
		47 493	0,00
	Singapour (2023 : 0,29 %)		
343 900	Genting Singapore	192 848	0,02
345 800	Oversea-Chinese Banking	4 230 613	0,32
		4 423 461	0,34
	Afrique du Sud (2023 : 0,23 %)		
8 029	Anglo American Platinum	242 083	0,02
143 455	Harmony Gold Mining	1 145 511	0,09
1 095	Kumba Iron Ore	18 932	0,00
		1 406 526	0,11
	Corée du Sud (2023 : 2,41 %)		
2 333	Dongbu Insurance	162 913	0,01
6 727	Hanwha Aerospace	1 491 944	0,11
4 180	HMM	50 144	0,00
348	Hyundai Motor	50 114	0,00
59 937	Kia Motors	4 099 892	0,31
8 868	Korea Aerospace Industries	330 709	0,03
10 440	Korean Airlines	160 272	0,01
4 460	Krafton	946 744	0,07
15 354	KT & G	1 117 015	0,09
984	Kumho Petro Chemical	60 558	0,01
1 136	LG Innotek	125 009	0,01
8 956	LG Uplus	62 843	0,01
14 632	Meritz Financial Group	1 033 677	0,08
14 503	Samsung Electronics	524 104	0,04
3 351	SK C&C	299 329	0,02
28 053	Woori Financial Group	292 888	0,02
		10 808 155	0,82

HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Espagne (2023 : 1,06 %)		
1 792 153	Banco Santander	8 285 105	0,64
606 168	CaixaBank	3 286 569	0,25
363	Industria De Diseno Textil	18 659	0,00
283 493	Repsol	3 431 682	0,26
		15 022 015	1,15
	Suède (2023 : 0,19 %)		
145 665	Atlas Copco AB	1 970 236	0,15
1 136	Evolution Gaming Group	87 678	0,01
3 023	Industivarden	95 594	0,01
26 423	Industrivarden	834 832	0,06
33 574	Trelleborg	1 150 406	0,09
		4 138 746	0,32
	Suisse (2023 : 4,42 %)		
151	Baloise Holding	27 342	0,00
46	Barry Callebaut	61 113	0,00
2	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	220 689	0,02
6 856	Clariant	76 333	0,00
9 967	Coca-Cola HBC	341 027	0,03
396	Garmin	81 679	0,01
6 439	Kuehne + Nagel International	1 476 441	0,11
28	Lindt & Spruengli	311 128	0,02
35 243	Logitech	2 918 218	0,22
88 484	Novartis	8 660 448	0,66
31 600	Roche Holding	8 909 021	0,68
10 422	Schindler Holding	2 860 982	0,22
37 440	SGS	3 754 535	0,29
5 729	Sonova Holding	1 873 106	0,14
445	Swisscom	247 727	0,02
9 703	TE Connectivity	1 387 238	0,11
303 582	UBS	9 289 190	0,71
		42 496 217	3,24
	Taïwan (2023 : 0,54 %)		
24 628	Accton Technology	580 684	0,04
502 413	AU Optronics	224 507	0,02
30 061	Eclat Textile Company	466 716	0,03
195 416	Eva Airways	264 353	0,02
260 000	Evergreen Marine	1 784 380	0,14

HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Taïwan (suite)		
124 032	Far Eastern New Century	119 551	0,01
176 051	Innolux Crop	77 059	0,00
59 774	International Games System	1 775 835	0,14
44 328	Nien Made Enterprise	495 546	0,04
345 744	Pegatron	969 174	0,07
92 714	Pou Chen	104 353	0,01
88 506	Quanta Computer	774 793	0,06
868 844	Shanghai Commercial & Savings Bank	1 049 466	0,08
250 757	Taiwan Semiconductor Manufacturing	8 222 293	0,63
5 035	United Microelectronics	6 612	0,00
13 178	Wan Hai Lines	32 599	0,00
		16 947 921	1,29
	Turquie (2023 : 0,08 %)		
76 014	Akbank TAS	139 407	0,01
344 061	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret	705 432	0,05
85 989	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	345 070	0,03
61 175	Turk Hava Yollari	486 140	0,04
216 194	Turkcell Iletisim Hizmetleri	567 379	0,04
974 318	Turkiye Is Bankasi	373 079	0,03
		2 616 507	0,20
	Émirats arabes unis (2023 : 0,27 %)		
249 824	Abu Dhabi Islamic Bank	939 973	0,07
384 246	Abu Dhabi National Oil for Distribution	368 235	0,03
692 565	Dubai Islamic Bank	1 336 842	0,10
200 782	Emirates NBD Bank	1 172 533	0,09
		3 817 583	0,29
	Royaume-Uni (2023 : 4,57 %)		
185 796	3i Group	8 293 103	0,63
3 034	Admiral Group	100 466	0,01
6 696	Antofagasta	133 339	0,01
482 881	BAE Systems	6 945 670	0,53
21 112	Berkeley Group Holdings	1 031 186	0,08
393 769	GSK	6 640 349	0,51
15 936	Halma	536 677	0,04
68 406	Hargreaves Lansdown	940 675	0,07
13 794	Hikma Pharmaceuticals	344 303	0,03
193 017	Imperial Tobacco Group	6 171 481	0,47
1 126	Intertek Group	66 674	0,01

HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (suite)		
1 128	J Sainsbury	3 865	0,00
25 459	Next	3 028 423	0,23
17 606	Persimmon	264 156	0,02
496 992	Prudential	3 964 897	0,30
91 064	Rio Tinto	5 386 513	0,41
1 168 142	Rolls Royce Holdings	8 318 510	0,63
94 899	Royalty Pharma	2 420 873	0,19
14 104	Sage Group	224 861	0,02
12 724	Smiths Group	273 932	0,02
550 642	Taylor Wimpey	842 031	0,06
		55 931 984	4,27
	États-Unis (2023 : 59,27 %)		
1 761	Adobe	783 081	0,06
550	Agilent Technologies	73 887	0,00
34 944	Akamai Technologies	3 342 394	0,26
37 006	Alexandria Real Estate Equities	3 609 935	0,28
58 015	Ally Financial	2 089 120	0,16
222 452	Alphabet	42 211 493	3,22
165 577	Altria Group	8 658 021	0,66
143 948	Amazon.com	31 580 752	2,41
3 708	AMERCO	237 497	0,02
2 907	American Express	862 769	0,06
8 384	American Financial Group	1 148 021	0,09
103 939	American International Group	7 566 759	0,58
1 640	Anthem	604 996	0,04
21 430	AO Smith	1 461 740	0,11
20 360	APA	470 112	0,04
279 100	Apple	69 892 223	5,33
35 104	Applied Materials	5 708 964	0,44
68 318	Arch Capital Group	6 309 167	0,48
67 313	Arista Networks	7 440 106	0,57
4 224	Aspen Technology	1 054 437	0,08
984	Assurant	209 808	0,02
425 571	AT&T	9 690 252	0,74
17 081	Atmos Energy	2 378 871	0,18
1 298	AutoZone	4 156 196	0,32

HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
32 489	Bank of America	1 427 892	0,11
37 919	Baxter International	1 105 718	0,08
6 050	Berkshire Hathaway	2 742 344	0,21
3 302	Best Buy	283 312	0,02
1 914	Boeing	338 778	0,02
52 174	Broadcom	12 096 020	0,92
2 731	Brown-Forman	103 723	0,01
27 300	Builders FirstSource	3 901 989	0,30
167 723	Cabot Oil & Gas	4 283 645	0,33
50 158	Capital One Financial	8 944 175	0,68
23 100	CBOE Global Markets	4 513 740	0,34
54 442	CenterPoint Energy	1 727 445	0,13
39 778	Cheniere Energy	8 547 099	0,65
3 648	Cintas	666 490	0,05
201 935	Cisco Systems	11 954 552	0,91
714	Citigroup	50 258	0,00
103 762	Citizens Financial Group	4 540 625	0,35
48	Clorox	7 796	0,00
3 432	CMS Energy	228 743	0,02
103 207	Cognizant Technology Solutions	7 936 618	0,61
142 692	Copart	8 189 094	0,62
18 423	Corebridge Financial	551 400	0,04
426	Costco Wholesale	390 331	0,03
49 133	Dell Technologies	5 662 087	0,43
29 824	Delta Air Lines	1 804 352	0,14
146 368	Devon Energy	4 790 625	0,37
1 471	Diamondback Energy	240 994	0,02
12 847	Dick’s Sporting Goods	2 939 907	0,22
50 107	Discover Financial Services	8 680 036	0,66
47 762	DR Horton	6 678 083	0,51
55 954	Dynatrace	3 041 100	0,23
113 275	eBay	7 017 386	0,54
61 714	Edwards Lifesciences	4 568 687	0,35
47 319	Electronic Arts	6 922 770	0,53
10 863	Eli Lilly	8 386 236	0,64
67 760	EOG Resources	8 306 021	0,63
11 588	EPAM Systems	2 709 506	0,21

HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
9 452	Everest Re Group	3 425 972	0,26
12 492	Exxon Mobil	1 343 764	0,10
12 171	F5 Networks	3 060 641	0,23
101 494	Fastenal	7 298 434	0,56
2 269	First Citizens Bancshares	4 794 442	0,37
56 250	FNFV Group	3 157 875	0,24
15 746	Gartner	7 628 465	0,58
29 077	General Dynamics	7 661 499	0,58
33 377	GoDaddy	6 587 618	0,50
35 412	Graco	2 984 877	0,23
7 045	Grainger	7 425 782	0,57
3 307	HEICO	615 367	0,05
304 818	Hewlett Packard	6 507 864	0,50
31 442	HF Sinclair	1 102 042	0,08
54 380	Hologic	3 920 254	0,30
1 615	Home Depot	628 219	0,05
156 582	Host Hotels & Resorts	2 743 317	0,21
222 932	HP	7 274 271	0,56
1 414	Humana	358 746	0,03
113 356	Huntington Bancshares	1 844 302	0,14
9 287	Huntington Ingalls Industies	1 754 964	0,13
4 887	International Business Machines	1 074 310	0,08
32	IQVIA	6 288	0,00
75 066	Johnson & Johnson	10 856 045	0,83
26 268	JPMorgan Chase	6 296 702	0,48
82 787	Juniper Networks	3 100 373	0,24
12 149	Kimberly-Clark	1 592 005	0,12
6 018	Lam Research	434 680	0,03
48 174	Lennar	6 569 488	0,50
17 632	Loews	1 493 254	0,11
17 396	LPL Financial Holdings	5 679 968	0,43
106	Markel	182 980	0,01
38	Mastercard	20 010	0,00
32 511	Match Group	1 063 435	0,08
23 099	Merck	2 297 889	0,18
38 517	Meta Platforms	22 552 089	1,72

HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
38	Mettler Toledo International	46 500	0,00
38 749	MGM Resorts International	1 342 653	0,10
118 506	Microsoft	49 950 279	3,81
6 577	Monolithic Power Systems	3 891 611	0,30
2 870	Motorola Solutions	1 326 600	0,10
49 377	NetApp	5 731 682	0,44
5 334	Northrop Grumman	2 503 193	0,19
117 383	NortonLifeLock	3 213 947	0,25
55 065	Nucor	6 426 636	0,49
407 138	NVIDIA	54 674 562	4,17
721	NVR	5 896 987	0,45
5 929	O'Reilly Automotive	7 030 608	0,54
18 821	Owens Corning	3 205 593	0,24
80 047	PACCAR	8 326 489	0,64
1 414	PepsiCo	215 013	0,02
29 901	Philip Morris International	3 598 585	0,27
55 068	Principal Financial Group	4 262 814	0,33
3 918	Procter & Gamble	656 853	0,05
51 750	Pulte Group	5 635 575	0,43
18 637	Raymond James Financial	2 894 885	0,22
39 032	Regency Centers	2 885 636	0,22
8 346	Regeneron Pharms	5 945 106	0,45
216 883	Regions Financial	5 101 088	0,39
12 405	Reliance Steel & Aluminum	3 340 170	0,25
18 037	Rollins	836 015	0,06
11 964	Roper Industries	6 219 485	0,47
20 054	SEI Investments	1 654 054	0,13
4 766	Simon Property Group	820 753	0,06
36 804	Skyworks Solutions	3 263 779	0,25
11 513	Snap-on	3 908 433	0,30
2 085	Solventum Corporation	137 735	0,01
28 525	Southwest Airlines	959 011	0,07
33 196	Steel Dynamics	3 786 668	0,29
2 038	Super Micro Computer	62 118	0,00
96 419	Synchrony Financial	6 267 235	0,48
51 097	T Rowe Price Group	5 778 560	0,44

HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
34 135	Teradyne	4 298 279	0,33
49 599	Tesla Motors	20 030 060	1,53
22 345	Texas Instruments	4 189 911	0,32
43 989	Textron	3 364 719	0,26
16 558	TJX Cos	2 000 372	0,15
118 000	Tractor Supply	6 261 080	0,48
29 735	Travelers Cos	7 162 864	0,55
10 892	Ulta Beauty	4 737 258	0,36
9 518	United Therapeutics	3 358 331	0,26
2 350	UnitedHealth Group	1 188 771	0,09
23 040	Valero Energy	2 824 474	0,22
53 219	Veralto	5 420 355	0,41
10 253	Vertex Pharmaceuticals	4 128 883	0,32
244 921	VICI Properties	7 154 142	0,55
4 884	Visa	1 543 539	0,12
6 993	Wal-Mart Stores	631 818	0,05
2 402	Watsco	1 138 284	0,09
7 260	Williams Cos	392 911	0,03
7 525	Williams-Sonoma	1 393 480	0,11
4 977	WP Carey	271 147	0,02
68 809	WR Berkley	4 026 703	0,31
24 526	Yum! Brands	3 290 408	0,25
866	Zebra Technologies	334 467	0,02
60 092	Zoom Video Communications	4 904 108	0,37
		829 001 684	63,25
	Total des actions (2023 : 99,33 %)*	1 302 129 555	99,35
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,02 %)* **		
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 302 129 555	99,35
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
21	CME S&P500 EMINI Futures Mar 25	(25 424)	(0,00)
7	NYF MSCI EAFE Futures Mar 25	(1 850)	(0,00)
7	NYF MSCI Emerging Market Futures Mar 25	(5 205)	(0,00)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 7 401 993 USD)	(32 479)	(0,00)

HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(32 479)	(0,00)
Liquidités et autres actifs nets	8 580 586	0,65
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	1 310 677 662	100,00

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	1 302 129 555	99,25
** Valeurs mobilières autres que celles mentionnées ci-dessus	0	0,00
*** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0	0,00
Autres actifs	9 842 002	0,75
Total des actifs	1 311 971 557	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 2 et de Niveau 3 tels que mentionnés ci-dessous) et tous les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 2023 ont été classés en Niveau 1. Les titres de participation détenus dans Sofina, Rational, Lindt & Spruengli, Chocoladefabriken Lindt & Spruengli, Dassault Aviation ont été classés en Niveau 2 au 31 décembre 2024. Les participations détenues dans AP Moeller - Maersk ont été classées en Niveau 2 au 31 décembre 2023. Les investissements détenus dans FF Group, MMC Norilsk Nickel, X5 Retail Group, Sberbank of Russia, Gazprom, Surgutneftegas, Surgutneftegas (actions privilégiées) et Inter RAO UES ont été classés en Niveau 3 au 31 décembre 2024. Les investissements détenus dans Folli Follie, MMC Norilsk Nickel, X5 Retail Group, Sberbank of Russia, Gazprom, Surgutneftegas, Surgutneftegas (actions privilégiées) et Inter RAO UES ont été classés en Niveau 3 au 31 décembre 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
États-Unis	63,25	59,27
Autres*	36,10	40,06
	99,35	99,33

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Australie (2023 : 0,11 %)		
4 288	Sims	31 540	0,07
		31 540	0,07
	Autriche (2023 : 0,77 %)		
4 007	Verbund	290 447	0,60
		290 447	0,60
	Canada (2023 : 1,02 %)		
10 261	Ballard Power Systems	17 033	0,04
3 671	Boralex	73 282	0,15
5 663	Brookfield Renewable	156 639	0,33
5 464	Innergex Renewable Energy	30 584	0,06
7 850	Northland Power	97 702	0,20
		375 240	0,78
	Chine (2023 : 10,73 %)		
55 338	Contemporary Amperex Technology	2 005 027	4,16
1 606	EHang Holdings	25 287	0,05
15 186	Eve Energy	96 682	0,20
14 784	Farasis Energy	23 360	0,05
16 759	Flat Glass Group	23 560	0,05
12 763	Ganfeng Lithium	33 025	0,07
36 978	Li Auto	887 102	1,84
81 480	NIO	355 253	0,74
26 080	Sungrow Power Supply	262 274	0,54
23 237	Vitasoy International Holdings	30 453	0,06
33 526	Xinjiang Goldwind Science & Technology	28 226	0,06
255 413	Xinyi Solar Holdings	103 244	0,21
32 582	XPeng	385 119	0,80
		4 258 612	8,83
	Danemark (2023 : 2,89 %)		
394	Rockwool International	139 620	0,29
39 048	Vestas Wind System	531 802	1,10
		671 422	1,39
	France (2023 : 7,01 %)		
18 158	Dassault Systèmes	629 887	1,31
783	Nexans	84 485	0,17
8 856	Schneider Electric	2 209 147	4,58
4 938	SPIE	153 604	0,32
		3 077 123	6,38

HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Allemagne (2023 : 1,15 %)		
5 265	Nordex	61 443	0,13
761	SMA Solar Technology	10 685	0,02
2 961	Symrise	314 737	0,65
		386 865	0,80
	Irlande (2023 : 3,41 %)		
4 403	Kingspan Group	321 203	0,66
5 314	Trane Technologies	1 962 726	4,07
		2 283 929	4,73
	Israël (2023 : 0,23 %)		
8 141	Energix-Renewable Energies	27 929	0,06
2 788	Enlight Renewable Energy	48 244	0,10
		76 173	0,16
	Italie (2023 : 0,97 %)		
2 243	ERG SpA	45 640	0,09
9 413	Prysmian	601 010	1,25
		646 650	1,34
	Japon (2023 : 1,31 %)		
61 851	Panasonic	646 610	1,34
2 174	RENOVA	10 693	0,02
		657 303	1,36
	Pays-Bas (2023 : 3,35 %)		
871	Alfen	10 850	0,02
2 737	Arcadis	166 649	0,35
5 428	NXP Semiconductors	1 128 210	2,34
4 209	Signify	94 055	0,19
		1 399 764	2,90
	Nouvelle-Zélande (2023 : 0,46 %)		
16 549	Mercury NZ	54 239	0,11
42 939	Meridian Energy	142 174	0,30
		196 413	0,41

HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Norvège (2023 : 0,21 %)		
67 640	NEL	16 104	0,03
4 007	Scatec ASA	28 048	0,06
4 306	TGS ASA	42 994	0,09
		87 146	0,18
	Corée du Sud (2023 : 3,46 %)		
912	CS Wind	25 957	0,05
1 789	Doosan Fuel Cell	19 395	0,04
1 055	LG Chem	179 160	0,37
1 180	LG Energy Solution	278 939	0,58
2 110	Samsung SDI	354 736	0,74
		858 187	1,78
	Espagne (2023 : 1,12 %)		
1 016	Acciona	114 360	0,24
1 823	Corp Acciona Energias Renovables	33 601	0,07
12 674	EDP Renovaveis	131 764	0,27
3 287	Solaria Energia y Medio Ambiente	26 600	0,06
		306 325	0,64
	Suède (2023 : 2,28 %)		
71 287	Hexagon	681 305	1,41
44 961	Nibe Industrier	175 950	0,37
		857 255	1,78
	Suisse (2023 : 6,36 %)		
35 059	ABB	1 898 312	3,94
12 076	Holcim	1 164 093	2,41
826	Landis And GYR Group	52 408	0,11
3 064	Sika	729 612	1,51
		3 844 425	7,97
	Taïwan (2023 : 1,89 %)		
70 743	Delta Electronics	928 941	1,93
3 318	Voltronic Power Technology	188 244	0,39
		1 117 185	2,32
	Royaume-Uni (2023 : 1,44 %)		
25 878	SSE	519 850	1,08
		519 850	1,08

HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (2023 : 49,77 %)		
872	Acuity Brands	254 737	0,53
2 638	Albemarle	227 079	0,47
3 819	Altus Power	15 543	0,03
1 216	Ameresco	28 552	0,06
1 498	American Superconductor	36 896	0,08
10 446	Analog Devices	2 219 357	4,60
3 765	AO Smith	256 811	0,53
11 365	Archer Aviation	110 809	0,23
5 592	Array Technologies	33 776	0,07
5 132	Autodesk	1 516 865	3,14
5 710	AZEK	271 054	0,56
2 299	Beyond Meat	8 644	0,02
8 070	Bloom Energy	179 235	0,37
1 909	Canadian Solar	21 228	0,04
1 048	Carlisle Cos	386 544	0,80
20 438	Carrier Global	1 395 098	2,89
16 009	ChargePoint Holdings	17 130	0,04
2 451	Clearway Energy	63 726	0,13
4 889	Deere	2 071 469	4,29
6 067	Eaton	2 013 455	4,17
14 326	Emerson Electric	1 775 421	3,68
1 489	EnerSys	137 628	0,29
5 281	Enphase Energy	362 699	0,75
9 400	Eos Energy Enterprises	45 684	0,09
4 214	First Solar	742 675	1,54
2 236	Fluence Energy	35 508	0,07
6 817	GE Vernova	2 242 316	4,65
8 000	Gevo	16 720	0,03
957	Ginkgo Bioworks Holdings	9 398	0,02
1 869	Green Plains	17 718	0,04
4 294	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital	115 208	0,24
3 608	Hyliion Holdings	9 363	0,02
518	Installed Building Products	90 779	0,19
949	Itron	103 042	0,21
699	John Bean Technologies	88 843	0,18
22 182	Johnson Controls	1 750 825	3,63

HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
979	Lennox International	596 505	1,24
569	LSI Industries	11 050	0,02
32 910	Lucid Group	99 388	0,21
4 648	NEXTracker	169 791	0,35
11 268	ON Semiconductor	710 447	1,47
1 996	Ormat Technologies	135 169	0,28
1 969	Owens Corning	335 360	0,70
5 150	Planet Labs	20 806	0,04
30 543	Plug Power	65 057	0,14
1 683	Power Integrations	103 841	0,22
4 969	PureCycle Technologies	50 932	0,11
16 355	QuantumScape	84 882	0,18
31 501	Rivian Automotive	418 963	0,87
6 327	Shoals Technologies Group	34 988	0,07
2 237	Solaredge Technologies	30 423	0,06
2 979	Sunnova Energy International	10 218	0,02
7 787	Sunrun	72 030	0,15
6 594	Tesla Motors	2 662 921	5,52
561	TopBuild	174 662	0,36
4 083	Trex	281 849	0,58
7 772	Trimble Navigation	549 170	1,14
2 621	Wolfspeed	17 456	0,04
7 731	Xylem	896 951	1,86
		26 204 694	54,31
	Total des actions (2023 : 99,94 %)*	48 146 548	99,81
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	48 146 548	99,81
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
4	CME SP500 MIC EMIN Futures Mar 25	(3 857)	(0,01)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 118 715 USD)	(3 857)	(0,01)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(3 857)	(0,01)
	Liquidités et autres actifs nets	97 701	0,20
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	48 240 392	100,00

HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	48 146 550	99,74
Autres actifs	124 123	0,26
Total des actifs	48 270 673	100,00

Toutes les positions en actions détenues par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classées en Niveau 1. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Chine	8,83	10,73
France	6,38	7,01
Suisse	7,97	6,36
États-Unis	54,31	49,77
Autres*	22,32	26,07
	99,81	99,94

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Belgique (2023 : 0,13 %)		
1 278	Melexis	74 770	0,07
		74 770	0,07
	Chine (2023 : 0,30 %)		
13 525	ASM Pacific Technology	130 411	0,13
42 759	Hua Hong Semiconductor	119 173	0,12
12 609	Silergy	155 187	0,15
		404 771	0,40
	France (2023 : 0,20 %)		
1 166	Soitec	105 224	0,11
		105 224	0,11
	Allemagne (2023 : 1,98 %)		
42 612	Infineon Technologies	1 385 516	1,39
		1 385 516	1,39
	Hong Kong (2023 : 0,12 %)		
	Japon (2023 : 7,33 %)		
24 999	Advantest	1 463 100	1,46
3 536	Disco	961 398	0,96
10 773	Hamamatsu Photonics	121 021	0,12
7 711	Kokusai Electric Corp	105 244	0,11
3 077	Lasertec	297 304	0,30
61 039	Renesas Electronics	794 835	0,80
13 175	Rohm	124 532	0,13
3 315	SCREEN Holdings	200 174	0,20
4 411	Shinko Electric Industries	160 122	0,16
5 854	Socionext	94 258	0,09
11 088	Sumco	83 463	0,08
15 389	Tokyo Electron	2 368 179	2,37
		6 773 630	6,78
	Pays-Bas (2023 : 11,08 %)		
1 613	ASM International	933 342	0,93
11 264	ASML Holding	7 916 271	7,92
2 648	BE Semiconductor Industries	362 767	0,36
8 293	NXP Semiconductors	1 723 700	1,73
		10 936 080	10,94

HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Norvège (2023 : 0,07 %)	-	-
	Corée du Sud (2023 : 2,69 %)		
3 153	Hanmi Semiconductor	176 696	0,17
23 755	SK Hynix	2 806 096	2,81
		2 982 792	2,98
	Suède (2023 : néant)		
3 195	Mycronic	115 490	0,12
		115 490	0,12
	Suisse (2023 : 1,45 %)		
29 735	STMicroelectronics	747 442	0,75
		747 442	0,75
	Taïwan (2023 : 12,35 %)		
2 607	Alchip Technologies	260 823	0,26
143 967	ASE Industrial Holding	711 393	0,71
2 436	ASMedia Technology	147 492	0,15
4 373	Global Unichip	181 405	0,18
39 898	King Yuan Electronics	135 693	0,14
52 263	MediaTek	2 255 705	2,26
101 109	Nanya Technology	90 209	0,09
19 856	Novatek Microelectronics	304 037	0,30
24 771	Powertech Technology	92 180	0,09
16 735	Realtek Semiconductor	289 938	0,29
255 456	Taiwan Semiconductor Manufacturing	8 376 373	8,38
408 783	United Microelectronics	536 781	0,54
142 480	Winbond Electronics	64 320	0,06
54 788	WPG Holdings	114 307	0,12
36 429	WT Microelectronics	122 228	0,12
		13 682 884	13,69
	États-Unis (2023 : 62,04 %)		
2 790	Avnet	145 973	0,15
1 512	Diodes	93 245	0,09
4 502	Lattice Semiconductor	255 038	0,26
1 229	Advanced Energy Industries	142 109	0,14
49 111	Advanced Micro Devices	5 932 118	5,93
6 003	Allegro MicroSystems	131 226	0,13
8 048	Amkor Technology	206 753	0,21
16 194	Analog Devices	3 440 577	3,44
22 417	Applied Materials	3 645 677	3,65
1 033	Axcelis Technologies	72 176	0,07
48 327	Broadcom	11 204 132	11,21
1 734	Cirrus Logic	172 672	0,17
5 047	Coherent	478 102	0,48

HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
5 419	Credo Technology Group Holding	364 211	0,37
4 927	Entegris	488 069	0,49
2 527	FormFactor	111 187	0,11
923	Impinj	134 075	0,13
140 734	Intel	2 821 717	2,82
1 411	IPG Photonics	102 608	0,10
4 365	KLA-Tencor	2 750 474	2,75
41 985	Lam Research	3 032 577	3,03
2 362	MACOM Technology Solutions Holdings	306 847	0,31
28 264	Marvell Technology	3 121 759	3,12
17 523	Microchip Technology	1 004 944	1,01
36 351	Micron Technology	3 059 300	3,06
1 592	Monolithic Power Systems	941 986	0,94
56 657	NVIDIA	7 608 469	7,61
13 894	ON Semiconductor	876 017	0,88
1 612	Onto Innovation	268 672	0,27
1 856	Power Integrations	114 515	0,12
3 084	Qorvo	215 664	0,22
24 705	QUALCOMM	3 795 182	3,80
3 478	Rambus	183 847	0,18
1 059	Silicon Laboratories	131 549	0,13
762	SiTime	163 472	0,16
5 218	Skyworks Solutions	462 732	0,46
1 307	Synaptics	99 750	0,10
5 314	Teradyne	669 139	0,67
19 482	Texas Instruments	3 653 070	3,65
		62 401 630	62,42
	Total des actions (2023 : 99,74 %)*	99 610 229	99,65
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,01 %)**	-	-
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	99 610 229	99,65
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
7	CME NASD100 MICRO EMIN Futures Mar 25	(12 091)	(0,01)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 297 171 USD)	(12 091)	(0,01)

HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(12 091)	(0,01)
Liquidités et autres actifs nets	362 219	0,36
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	99 960 357	100,00

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	99 610 229	99,59
** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0	0,00
Autres actifs	411 213	0,41
Total des actifs	100 021 442	100,00

Toutes les positions en actions et les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les titres de participation détenus dans Melexis ont été classés en Niveau 2 au 31 décembre 2024. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Japon	6,78	7,33
Pays-Bas	10,94	11,08
Taïwan	13,69	12,35
États-Unis	62,42	62,04
Autres*	5,82	6,94
	99,65	99,74

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC S&P 500 UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Îles anglo-normandes (2023 : néant)		
38 678	Aptiv Holdings	2 339 245	0,03
		2 339 245	0,03
	Irlande (2023 : 1,55 %)		
98 242	Accenture	34 560 554	0,44
16 476	Allegion	2 153 084	0,03
74 520	Linde	31 199 288	0,40
200 684	Medtronic	16 030 638	0,20
34 827	Seagate Technology Holdings	3 005 919	0,04
74 378	Smurfit WestRock	4 005 999	0,05
35 620	Trane Technologies	13 156 247	0,17
		104 111 729	1,33
	Jersey (2023 : 0,04 %)		
234 595	Amcor	2 207 539	0,03
		2 207 539	0,03
	Pays-Bas (2023 : 0,20 %)		
40 688	Lyondell Basell Industries	3 021 897	0,04
40 922	NXP Semiconductors	8 505 638	0,11
		11 527 535	0,15
	Suisse (2023 : 0,41 %)		
23 144	Bunge Global	1 799 677	0,02
58 661	Chubb	16 208 034	0,21
24 058	Garmin	4 962 203	0,06
47 084	TE Connectivity	6 731 600	0,09
		29 701 514	0,38
	Royaume-Uni (2023 : 0,06 %)		
14 889	Willis Towers Watson	4 663 830	0,06
		4 663 830	0,06
	États-Unis (2023 : 97,09 %)		
86 449	3M	11 159 701	0,14
271 454	Abbott Laboratories	30 704 162	0,39
275 704	Abbvie	48 992 601	0,63
6 145	Abiomed**	0	0,00
69 253	Adobe	30 795 424	0,39
255 013	Advanced Micro Devices	30 803 020	0,39
110 415	AES	1 421 041	0,02
79 852	Aflac	8 259 891	0,11

HSBC S&P 500 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
43 827	Agilent Technologies	5 887 719	0,08
34 783	Air Products & Chemicals	10 088 461	0,13
67 725	Airbnb	8 899 742	0,11
21 872	Akamai Technologies	2 092 057	0,03
19 776	Albemarle	1 702 318	0,02
21 541	Alexandria Real Estate Equities	2 101 325	0,03
11 722	Align Technology	2 444 154	0,03
45 679	Alliant Energy	2 701 456	0,03
41 470	Allstate	7 995 001	0,10
1 661 137	Alphabet	315 303 384	4,03
265 184	Altria Group	13 866 471	0,18
1 465 197	Amazon.com	321 449 570	4,11
41 498	Ameren	3 699 132	0,05
83 314	American Electric Power	7 684 050	0,10
87 089	American Express	25 847 144	0,33
95 344	American International Group	6 941 043	0,09
72 284	American Tower	13 257 608	0,17
30 522	American Water Works	3 799 684	0,05
15 193	Ameriprise Financial	8 089 209	0,10
28 151	AmerisourceBergen	6 324 967	0,08
37 582	Ametek	6 774 531	0,09
84 966	Amgen	22 145 538	0,28
186 412	Amphenol	12 946 313	0,16
77 703	Analog Devices	16 508 779	0,21
13 695	Ansys	4 619 734	0,06
36 783	Anthem	13 569 249	0,17
20 947	AO Smith	1 428 795	0,02
33 648	Aon	12 085 016	0,15
57 937	APA	1 337 765	0,02
2 365 348	Apple	592 330 447	7,57
129 030	Applied Materials	20 984 149	0,27
57 896	Arch Capital Group	5 346 696	0,07
79 303	Archer-Daniels-Midland	4 006 388	0,05
164 476	Arista Networks	18 179 533	0,23
8 296	Assurant	1 768 873	0,02
1 130 795	AT&T	25 748 202	0,33
25 452	Atmos Energy	3 544 700	0,05
33 558	Autodesk	9 918 738	0,13

HSBC S&P 500 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
64 301	Automatic Data Processing	18 822 832	0,24
2 695	AutoZone	8 629 390	0,11
22 955	AvalonBay Communities	5 049 411	0,06
12 423	Avery Dennison	2 324 716	0,03
11 200	Axon Enterprise	6 656 384	0,09
151 045	Baker Hughes	6 195 866	0,08
48 281	Ball	2 661 732	0,03
1 044 811	Bank of America	45 919 443	0,59
115 920	Bank of New York Mellon	8 906 134	0,11
75 721	Baxter International	2 208 024	0,03
45 221	Becton Dickinson	10 259 288	0,13
287 246	Berkshire Hathaway	130 202 867	1,66
26 410	Best Buy	2 265 978	0,03
23 882	Biogen Idec	3 652 035	0,05
21 145	Bio-Techne	1 523 074	0,02
22 936	Blackrock Funding	23 511 923	0,30
112 980	Blackstone Group	19 480 012	0,25
117 906	Boeing	20 869 362	0,27
5 179	Booking Holdings	25 731 447	0,33
38 960	BorgWarner	1 238 538	0,02
24 651	Boston Properties	1 833 048	0,02
230 632	Boston Scientific	20 600 050	0,26
318 477	Bristol-Myers Squibb	18 013 059	0,23
731 057	Broadcom	169 488 255	2,17
18 855	Broadridge Financial Solutions	4 262 927	0,05
38 713	Brown & Brown	3 949 500	0,05
23 526	Brown-Forman	893 517	0,01
18 278	Builders FirstSource	2 612 475	0,03
115 072	Cabot Oil & Gas	2 938 939	0,04
42 923	Cadence Design System	12 896 645	0,16
26 461	Caesars Entertainment	884 327	0,01
18 081	Camden Property Trust	2 098 119	0,03
32 075	Campbell Soup	1 343 301	0,02
59 746	Capital One Financial	10 653 907	0,14
39 244	Cardinal Health	4 641 388	0,06
26 175	CarMax	2 140 068	0,03
162 676	Carnival com	4 053 886	0,05
132 869	Carrier Global	9 069 638	0,12

HSBC S&P 500 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
75 985	Caterpillar	27 564 319	0,35
14 638	CBOE Global Markets	2 860 265	0,04
47 046	CBRE Group	6 176 669	0,08
19 478	CDW	3 389 951	0,04
12 989	Celanese	898 969	0,01
77 912	Centene	4 719 909	0,06
102 065	CenterPoint Energy	3 238 522	0,04
26 813	Ceridian HCM Holding	1 947 696	0,02
26 441	CF Industries Holdings	2 255 946	0,03
19 927	CH Robinson Worldwide	2 058 858	0,03
7 433	Charles River Laboratories International	1 372 132	0,02
237 860	Charles Schwab	17 604 019	0,22
15 143	Charter Communications	5 190 566	0,07
261 563	Chevron	37 884 785	0,48
56 383	Chicago Mercantile Exchange	13 093 824	0,17
213 230	Chipotle Mexican Grill	12 857 769	0,16
39 366	Church & Dwight	4 122 014	0,05
44 537	Cigna	12 298 447	0,16
24 480	Cincinnati Financial	3 517 776	0,03
54 396	Cintas	9 938 149	0,13
626 518	Cisco Systems	37 089 866	0,47
295 960	Citigroup	20 832 624	0,27
65 414	Citizens Financial Group	2 862 517	0,04
17 293	Clorox	2 808 556	0,04
47 918	CMS Energy	3 193 735	0,04
606 787	Coca-Cola	37 778 559	0,48
77 650	Cognizant Technology Solutions	5 971 285	0,08
127 840	Colgate-Palmolive	11 621 934	0,15
597 343	Comcast	22 418 283	0,29
74 862	ConAgra Foods	2 077 421	0,03
202 440	ConocoPhillips	20 075 975	0,26
54 251	Consolidated Edison	4 840 817	0,06
24 418	Constellation Brands	5 396 378	0,07
48 946	Constellation Energy	10 949 710	0,14
29 195	Cooper Cos	2 683 896	0,03
139 767	Copart	8 021 228	0,10
126 708	Corning	6 021 164	0,08
11 699	Corpay	3 959 176	0,05

HSBC S&P 500 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
112 403	Corteva	6 402 475	0,08
66 403	CoStar Group	4 753 791	0,06
69 614	Costco Wholesale	63 785 220	0,82
35 573	Crowdstrike Holdings	12 171 658	0,15
66 309	Crown Castle REIT	6 018 205	0,08
306 558	CSX	9 892 627	0,13
22 160	Cummins	7 724 976	0,10
202 170	CVS Caremark	9 075 411	0,12
101 627	Danaher	23 328 478	0,30
18 198	Darden Restaurants	3 397 385	0,04
8 286	DaVita	1 239 171	0,02
23 792	Deckers Outdoor	4 831 917	0,06
40 181	Deere	17 024 690	0,22
49 439	Dell Technologies	5 697 350	0,07
99 309	Delta Air Lines	6 008 195	0,08
97 274	Devon Energy	3 183 778	0,04
58 826	Dexcom	4 574 898	0,06
29 266	Diamondback Energy	4 794 649	0,06
48 832	Digital Realty Trust	8 659 379	0,11
36 889	Discover Financial Services	6 390 281	0,08
31 828	Dollar General	2 413 199	0,03
31 061	Dollar Tree	2 327 711	0,03
131 400	Dominion Resources	7 077 204	0,09
5 770	Domino’s Pizza	2 422 015	0,03
23 077	Dover	4 329 245	0,05
111 203	Dow	4 462 576	0,06
45 622	DR Horton	6 378 868	0,08
32 434	DTE Energy	3 916 406	0,05
120 872	Duke Energy	13 022 749	0,17
67 461	Dupont de Nemours	5 143 901	0,07
20 108	Eastman Chemical	1 836 263	0,02
62 307	Eaton	20 677 824	0,26
77 444	eBay	4 797 656	0,06
40 083	Ecolab	9 392 249	0,12
60 631	Edison International	4 840 779	0,06
88 965	Edwards Lifesciences	6 586 079	0,08
35 728	Electronic Arts	5 227 006	0,07
123 524	Eli Lilly	95 360 528	1,22

HSBC S&P 500 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
90 476	Emerson Electric	11 212 691	0,14
20 414	Enphase Energy	1 402 034	0,02
67 156	Entergy	5 091 768	0,07
87 998	EOG Resources	10 786 795	0,14
8 665	EPAM Systems	2 026 050	0,03
89 135	EQT	4 110 015	0,05
20 018	Equifax	5 101 587	0,07
15 431	Equinix	14 549 736	0,19
55 688	Equity Residential	3 996 171	0,05
3 520	Erie Indemnity	1 451 050	0,02
9 566	Essex Property	2 730 519	0,03
36 778	Estee Lauder Cos	2 757 614	0,04
5 824	Everest Re Group	2 110 967	0,03
38 226	Evergy	2 352 810	0,03
52 166	Eversource Energy	2 995 893	0,04
165 346	Exelon	6 223 623	0,08
19 235	Expedia	3 584 058	0,05
23 283	Expeditors International of Washington	2 579 058	0,03
33 503	Extra Space Storage	5 012 049	0,06
687 894	Exxon Mobil	73 996 758	0,94
8 215	F5 Networks	2 065 826	0,03
5 949	Factset Research Systems	2 857 186	0,04
3 737	Fair Issac	7 440 105	0,10
92 737	Fastenal	6 668 718	0,09
14 505	Federal Realty Investment Trust	1 623 835	0,02
35 737	FedEx	10 053 890	0,13
83 265	Fidelity National Information Services	6 725 314	0,09
105 012	Fifth Third Bancorp	4 439 907	0,06
16 026	First Horizon National**	0	0,00
16 052	First Solar	2 829 004	0,04
75 037	FirstEnergy	2 984 972	0,04
89 802	Fiserv	18 447 127	0,24
19 350	FMC	940 604	0,01
599 929	Ford Motor	5 939 297	0,08
97 959	Fortinet	9 255 166	0,12
56 593	Fortive	4 244 475	0,05
51 314	Fox	2 434 157	0,03

HSBC S&P 500 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
48 947	Franklin Resources	993 135	0,01
223 390	Freeport-McMoRan Copper & Gold	8 506 691	0,11
39 085	Gallagher (Arthur J)	11 094 277	0,14
12 080	Gartner	5 852 398	0,07
71 550	GE HealthCare Technologies	5 593 779	0,07
43 628	GE Vernova	14 350 558	0,18
10 106	Generac Holdings	1 566 935	0,02
40 970	General Dynamics	10 795 185	0,14
170 365	General Electric	28 415 178	0,36
87 773	General Mills	5 597 284	0,07
169 774	General Motors	9 043 861	0,12
19 817	Genuine Parts	2 313 833	0,03
196 758	Gilead Sciences	18 174 536	0,23
37 821	Global Payments	4 238 221	0,05
12 789	Globe Life	1 426 229	0,02
21 619	GoDaddy	4 266 942	0,05
48 842	Goldman Sachs	27 967 906	0,36
7 070	Grainger	7 452 134	0,10
136 139	Halliburton	3 701 619	0,05
46 282	Hartford Financial	5 063 251	0,06
19 036	Hasbro	1 064 303	0,01
29 364	HCA Holdings	8 813 605	0,11
127 188	Healthpeak Properties	2 578 101	0,03
11 319	Henry Jack & Associates	1 984 221	0,03
21 687	Henry Schein	1 500 740	0,02
22 019	Hershey	3 728 918	0,05
42 496	Hess	5 652 393	0,07
210 945	Hewlett Packard	4 503 676	0,06
38 820	Hilton Worldwide Holdings	9 594 751	0,12
32 477	Hologic	2 341 267	0,03
155 067	Home Depot	60 319 512	0,77
102 442	Honeywell International	23 140 623	0,30
46 495	Hormel Foods	1 458 548	0,02
118 346	Host Hotels & Resorts	2 073 422	0,03
64 820	Howmet Aerospace	7 089 363	0,09
155 719	HP	5 081 111	0,06
8 816	Hubbell	3 692 934	0,05

HSBC S&P 500 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
19 258	Humana	4 885 947	0,06
227 522	Huntington Bancshares	3 701 783	0,05
7 223	Huntington Ingalls Industies	1 364 930	0,02
12 925	Idex	2 705 073	0,03
12 161	IDEXX Laboratories	5 027 844	0,06
42 639	Illinois Tool Works	10 811 545	0,14
27 552	Incyte Genomics	1 903 017	0,02
62 426	Ingersoll Rand	5 647 056	0,07
9 943	Insulet	2 595 819	0,03
673 734	Intel	13 508 367	0,17
89 850	Intercontinental Exchange	13 388 549	0,17
145 418	International Business Machines	31 967 239	0,41
37 196	International Flavors & Fragrances	3 144 922	0,04
51 504	International Paper	2 771 945	0,04
58 442	Interpublic Group of Companies	1 637 545	0,02
43 870	Intuit	27 572 295	0,35
55 566	Intuitive Surgical	29 003 229	0,37
65 508	Invesco	1 145 080	0,01
88 724	Invitation Homes	2 836 506	0,04
25 881	IQVIA	5 085 875	0,06
44 857	Iron Mountain	4 714 919	0,06
17 676	Jabil Circuit	2 543 576	0,03
21 705	JACOBS SOLUTIONS	2 900 222	0,04
13 227	JB Hunt Transport Services	2 257 320	0,03
14 207	JM Smucker	1 564 475	0,02
376 853	Johnson & Johnson	54 500 481	0,70
106 800	Johnson Controls	8 429 724	0,11
441 347	JPMorgan Chase	105 795 289	1,35
48 797	Juniper Networks	1 827 448	0,02
42 106	Kellogg	3 409 323	0,04
308 018	Kenvue	6 576 184	0,08
181 105	Keurig Dr Pepper	5 817 093	0,07
155 238	KeyCorp	2 660 779	0,03
26 206	Keysight	4 209 470	0,05
52 226	Kimberly-Clark	6 843 695	0,09
105 566	Kimco Realty	2 473 411	0,03
308 725	Kinder Morgan	8 459 065	0,11

HSBC S&P 500 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
103 645	KKR	15 330 132	0,20
21 182	KLA-Tencor	13 347 202	0,17
138 238	Kraft Heinz	4 245 289	0,05
106 797	Kroger	6 530 637	0,08
30 877	L3Harris Technologies	6 492 816	0,08
13 787	Labcorp Holdings	3 161 635	0,04
201 375	Lam Research	14 545 316	0,19
19 453	Lamb Weston Holdings	1 300 044	0,02
51 355	Las Vegas Sands	2 637 593	0,03
22 190	Leidos Holdings	3 196 691	0,04
36 855	Lennar	5 025 916	0,06
5 265	Lennox International	3 207 965	0,04
24 557	Live Nation	3 180 132	0,04
45 268	LKQ	1 663 599	0,02
30 135	Loews	2 552 133	0,03
89 400	Lowe’s Cos	22 063 920	0,28
17 126	Lululemon Athletica	6 549 154	0,08
25 985	M&T Bank	4 885 440	0,06
51 813	Marathon Petroleum	7 227 914	0,09
5 926	MarketAxess Holdings	1 339 513	0,02
36 122	Marriott International	10 075 871	0,13
76 112	Marsh & McLennan	16 166 950	0,21
9 339	Martin Marietta Materials	4 823 594	0,06
35 958	Masco	2 609 472	0,03
128 604	Mastercard	67 719 008	0,86
33 674	Match Group	1 101 477	0,01
36 229	McCormick	2 762 099	0,04
112 692	McDonald’s	32 668 284	0,42
19 863	McKesson	11 320 122	0,14
398 329	Merck	39 625 769	0,51
341 481	Meta Platforms	199 940 540	2,55
92 965	MetLife	7 611 974	0,10
3 013	Mettler Toledo International	3 686 948	0,05
38 930	MGM Resorts International	1 348 925	0,02
82 751	Microchip Technology	4 745 770	0,06
173 744	Micron Technology	14 622 295	0,19
1 163 745	Microsoft	490 518 518	6,27

HSBC S&P 500 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
18 630	Mid-America Apartment Communities	2 879 639	0,04
50 118	Moderna	2 083 906	0,03
7 321	Mohawk Industries	872 151	0,01
8 828	Molina Healthcare	2 569 389	0,03
27 615	Molsonors Brewing	1 582 892	0,02
214 347	Mondelez International	12 802 946	0,16
7 090	Monolithic Power Systems	4 195 153	0,05
110 974	Monster Beverage	5 832 793	0,07
24 720	Moody’s	11 701 706	0,15
194 120	Morgan Stanley	24 404 766	0,31
48 883	Mosaic	1 201 544	0,02
25 862	Motorola Solutions	11 954 192	0,15
12 274	MSCI	7 364 523	0,09
66 818	NASDAQ OMX Group	5 165 700	0,07
32 071	NetApp	3 722 802	0,05
66 904	NetFlix	59 632 873	0,76
183 707	Newmont Mining	6 837 575	0,09
81 962	News	2 322 611	0,03
321 821	NextEra Energy	23 071 347	0,29
188 322	NIKE	14 250 326	0,18
73 101	NiSource	2 687 193	0,03
10 281	Nordson	2 151 196	0,03
35 767	Norfolk Southern	8 394 515	0,11
32 167	Northern Trust	3 297 118	0,04
21 760	Northrop Grumman	10 211 750	0,13
90 538	NortonLifeLock	2 478 930	0,03
57 083	Norwegian Cruise Line Holdings	1 468 746	0,02
31 192	NRG Energy	2 814 142	0,04
38 555	Nucor	4 499 754	0,06
3 840 743	NVIDIA	515 773 379	6,59
499	NVR	4 081 271	0,05
105 805	Occidental Petroleum	5 227 825	0,07
30 235	Old Dominion Freight Line	5 333 454	0,07
31 065	Omnicom Group	2 672 833	0,03
69 081	ON Semiconductor	4 355 557	0,06
90 305	ONEOK	9 066 622	0,12
251 570	Oracle	41 921 625	0,54
9 159	O’Reilly Automotive	10 860 742	0,14

HSBC S&P 500 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
66 213	Otis Worldwide	6 131 986	0,08
84 253	PACCAR	8 763 997	0,11
13 965	Packaging Corp of America	3 143 940	0,04
318 641	Palantir Technologies	24 098 819	0,31
101 613	Palo Alto Networks	18 489 501	0,24
20 381	Parker Hannifin	12 962 927	0,16
51 309	Paychex	7 194 548	0,09
7 136	Paycom Software	1 462 666	0,02
156 872	PayPal Holdings	13 389 025	0,17
27 416	Pentair	2 759 146	0,04
214 722	PepsiCo	32 650 627	0,42
16 410	PerkinElmer	1 831 520	0,02
894 862	Pfizer	23 740 689	0,30
358 205	PG&E	7 228 577	0,09
243 330	Philip Morris International	29 284 766	0,37
67 306	Phillips	7 668 173	0,10
18 024	Pinnacle West Capital	1 527 894	0,02
62 080	PNC Financial Services Group	11 972 128	0,15
6 413	Pool	2 186 448	0,03
35 870	PPG Industries	4 284 672	0,05
115 572	PPL	3 751 467	0,05
32 955	Principal Financial Group	2 551 047	0,03
368 614	Procter & Gamble	61 798 137	0,79
91 686	Progressive	21 968 882	0,28
144 932	ProLogis	15 319 312	0,20
55 682	Prudential Financial	6 599 987	0,08
19 638	PTC	3 610 839	0,05
79 903	Public Service Enterprise Group	6 751 004	0,09
24 064	Public Storage	7 205 724	0,09
33 517	Pulte Group	3 650 001	0,05
174 908	QUALCOMM	26 869 367	0,34
23 614	Quanta Services	7 463 205	0,10
17 480	Quest Diagnostics	2 637 033	0,03
6 002	Ralph Lauren	1 386 342	0,02
28 655	Raymond James Financial	4 450 981	0,06
209 662	Raytheon Technologies	24 262 087	0,31
136 916	Realty Income	7 312 684	0,09

HSBC S&P 500 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
23 049	Regency Centers	1 704 013	0,02
16 474	Regeneron Pharms	11 734 924	0,15
144 877	Regions Financial	3 407 507	0,04
32 643	Republic Services	6 567 119	0,08
23 666	Resmed	5 412 178	0,07
18 723	Rockwell Automation	5 350 846	0,07
47 291	Rollins	2 191 938	0,03
17 470	Roper Industries	9 081 780	0,12
53 005	Ross Stores	8 018 066	0,10
38 691	Royal Caribbean Cruises	8 925 627	0,11
50 011	S&P Global	24 906 978	0,32
149 167	Salesforce.com	49 871 003	0,64
16 965	SBA Communications	3 457 467	0,04
225 092	Schlumberger	8 630 027	0,11
99 095	Sempra Energy	8 692 613	0,11
32 243	Servicenow	34 181 449	0,44
36 701	Sherwin-Williams	12 475 771	0,16
47 022	Simon Property Group	8 097 659	0,10
26 769	Skyworks Solutions	2 373 875	0,03
8 683	Snap-on	2 947 705	0,04
21 820	Solventum Corporation	1 441 430	0,02
171 448	Southern	14 113 599	0,18
98 719	Southwest Airlines	3 318 933	0,04
26 163	Stanley Black & Decker	2 100 627	0,03
177 383	Starbucks	16 186 199	0,21
45 663	State Street	4 481 823	0,06
23 204	Steel Dynamics	2 646 880	0,03
15 458	Steris	3 177 546	0,04
53 689	Stryker	19 330 724	0,25
74 780	Super Micro Computer	2 279 294	0,03
60 438	Synchrony Financial	3 928 470	0,05
24 523	Synopsys	11 902 483	0,15
76 930	Sysco	5 882 068	0,08
32 428	T Rowe Price Group	3 667 283	0,05
26 435	Take Two Interactive	4 866 155	0,06
69 073	Tango Holdings	11 408 097	0,15
33 172	Tapestry	2 167 127	0,03

HSBC S&P 500 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
34 150	Targa Resources	6 095 775	0,08
72 076	Target	9 743 234	0,12
7 755	Teledyne Technologies	3 599 328	0,05
7 084	Teleflex	1 260 810	0,02
24 247	Teradyne	3 053 182	0,04
437 121	Tesla Motors	176 526 945	2,26
144 997	Texas Instruments	27 188 387	0,35
2 900	Texas Pacific Land	3 207 284	0,04
31 442	Textron	2 404 999	0,03
59 630	Thermo Fisher Scientific	31 021 315	0,40
177 783	TJX Cos	21 477 964	0,27
76 999	T-Mobile US	16 995 989	0,22
75 800	Tractor Supply	4 021 948	0,05
8 924	TransDigm Group	11 309 207	0,14
36 213	Travelers Cos	8 723 350	0,11
34 865	Trimble Navigation	2 463 561	0,03
207 808	Truist Financial	9 014 711	0,11
6 703	Tyler Technologies	3 865 218	0,05
44 789	Tyson Foods	2 572 680	0,03
332 117	Uber Technologies	20 033 297	0,26
51 142	UDR	2 220 074	0,03
7 286	Ulta Beauty	3 168 900	0,04
94 868	Union Pacific	21 633 699	0,28
52 544	United Airlines Holdings	5 102 022	0,07
115 703	United Parcel Service	14 590 148	0,19
10 480	United Rentals	7 382 531	0,09
144 045	UnitedHealth Group	72 866 604	0,93
9 195	Universal Health	1 649 767	0,02
244 076	US Bancorp	11 674 155	0,15
49 518	Valero Energy	6 070 412	0,08
65 445	Ventas	3 854 056	0,05
40 269	Veralto	4 101 398	0,05
13 995	VeriSign	2 896 405	0,04
22 680	Verisk Analytics	6 246 752	0,08
655 015	Verizon Communications	26 194 050	0,33
40 303	Vertex Pharmaceuticals	16 230 018	0,21

HSBC S&P 500 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
91 397	ViacomCBS	956 013	0,01
179 945	Viatris	2 240 315	0,03
160 021	VICI Properties	4 674 213	0,06
270 500	Visa	85 488 820	1,09
52 061	Vistra Energy	7 177 650	0,09
20 682	Vulcan Materials	5 320 031	0,07
28 712	Wabtec	5 443 508	0,07
100 193	Walgreens Boots Alliance	934 801	0,01
678 408	Wal-Mart Stores	61 294 163	0,78
283 405	Walt Disney	31 557 147	0,40
321 116	Warner Bros Discovery	3 394 196	0,04
57 904	Waste Management	11 684 448	0,15
9 180	Waters	3 405 596	0,04
47 310	Wec Energy Group	4 449 032	0,06
521 089	Wells Fargo	36 601 291	0,47
90 645	Welltower	11 423 989	0,15
11 821	West Pharmaceutical Services	3 872 087	0,05
56 591	Western Digital	3 374 521	0,04
114 094	Weyerhaeuser	3 211 746	0,04
190 907	Williams Cos	10 331 887	0,13
33 358	Workday	8 607 365	0,11
49 837	WR Berkley	2 916 461	0,04
14 488	Wynn Resorts	1 248 286	0,02
89 931	Xcel Energy	6 072 141	0,08
38 837	Xylem	4 505 869	0,06
43 705	Yum! Brands	5 863 463	0,07
7 893	Zebra Technologies	3 048 434	0,04
28 993	Zimmer Biomet Holdings	3 062 531	0,04
70 604	Zoetis	11 503 510	0,15
		7 639 522 359	97,63
	Total des actions (2023 : 99,35 %)*	7 794 073 751	99,61
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,02 %)***	-	-

HSBC S&P 500 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Contrats à terme de gré à gré (2023 : 0,00 %)^		
	Achat : 58 910 USD / Vente : 52 485 CHF	943	0,00
	Achat : 66 618 USD / Vente : 59 554 CHF	844	0,00
	Achat : 13 329 USD / Vente : 11 881 CHF	208	0,00
	Achat : 26 484 USD / Vente : 23 917 CHF	70	0,00
	Total des contrats à terme de gré à gré	2 065	0,00
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	7 794 075 816	99,61
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
95	CME S&P500 EMINI Futures Mar 25	(915 151)	(0,01)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 28 194 813 USD)	(915 151)	(0,01)
	Contrats à terme de gré à gré (2023 : (0,00 %))		
	Achat : 2 067 844 CHF / Vente : 2 320 050 USD	(36 233)	(0,00)
	Achat : 17 226 CHF / Vente : 19 278 USD	(253)	(0,00)
	Achat : 13 717 CHF / Vente : 15 258 USD	(109)	(0,00)
	Total des contrats à terme de gré à gré	(36 595)	(0,00)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(951 746)	(0,01)
	Liquidités et autres actifs nets	31 328 164	0,40
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	7 824 452 234	100,00

HSBC S&P 500 UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	7 794 073 751	99,58
** Valeurs mobilières autres que celles mentionnées ci-dessus	0	0,00
*** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0	0,00
^ Instruments financiers dérivés de gré à gré	2 065	0,00
Autres actifs	32 849 611	0,42
Total des actifs	7 826 925 427	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 2 et de Niveau 3 tels que mentionnés ci-dessous) et tous les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les investissements détenus dans des contrats à terme de gré à gré ont été classés en Niveau 2. Les investissements détenus dans Abiomed et First Horizon National ont été classés en Niveau 3 aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
États-Unis	97,63	97,09
Autres*	1,98	2,26
	99,61	99,35

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC S&P INDIA TECH UCITS ETF^

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Inde (2023 : néant)		
2 975	Affle India	59 862	0,63
53 139	Bharti Airtel	951 944	10,08
7 685	Birlasoft	48 579	0,51
1 683	Cartrade Tech	28 241	0,30
3 142	Coforge	342 388	3,63
55 186	FSN E-Commerce Ventures	101 840	1,08
3 781	Happiest Minds Technologies	31 322	0,33
47 114	HCL Technologies	1 019 493	10,80
38 556	HFCL	48 971	0,52
1 377	Indiamart Intermesh	34 936	0,37
20 483	Indian Energy Exchange	41 970	0,44
59 631	Indus Towers	229 839	2,43
73 040	Infibeam Avenues	21 454	0,23
3 479	Info Edge	341 464	3,62
65 783	Infosys	1 395 531	14,78
4 447	Intellect Design Arena	47 985	0,51
155 554	Jio Financial Services	524 198	5,55
1 038	Just Dial	11 637	0,12
7 619	KPIT Technologies	125 909	1,33
4 323	LTIMindtree	272 369	2,88
707	Mastek	23 754	0,25
5 351	Mphasis	171 872	1,82
1 177	Multi Commodity Exchange of India	82 769	0,88
2 564	Newgen Software Technologies	49 181	0,52
654	Odigma Consultancy Solutions	507	0,01
1 103	Oracle Financial Services Software	158 960	1,68
15 471	PB Fintech	366 981	3,89
4 991	Persistent Systems	363 441	3,85
4 081	Railtel Corporation of India	18 602	0,20
2 877	Rategain Travel Technologies	23 530	0,25
16 273	RattanIndia Infrastructure	11 711	0,12
3 437	Saregama India	17 938	0,19
11 201	SBI Cards & Payment Services	83 907	0,89
7 923	Sonata Software	53 591	0,57
12 864	Sterlite Technologies	16 614	0,18
3 884	Sun TV Network	29 941	0,32

HSBC S&P INDIA TECH UCITS ETF^

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Inde (suite)		
3 089	Tanla Platforms	23 415	0,25
5 505	Tata Communications	105 793	1,12
18 683	Tata Consultancy Services	863 456	9,14
23 935	Tata Teleservices (Maharashtra)	20 381	0,22
29 954	Tech Mahindra	576 269	6,10
3 388	Tejas Networks	45 256	0,48
952 303	Vodafone Idea	85 291	0,90
133 076	Wipro	453 328	4,80
41 160	Zee Entertainment Enterprises	56 341	0,60
5 448	Zensar Technologies	46 200	0,49
		9 428 961	99,86
	Total des actions (2023 : néant)*	9 428 961	99,86
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	9 428 961	99,86
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
1	NGC IFSC NIFTY 50 Futures Jan 25	(256)	(0,00)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 45 909 USD)	(256)	(0,00)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(256)	(0,00)
	Liquidités et autres actifs nets	13 186	0,14
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	9 441 891	100,00

HSBC S&P INDIA TECH UCITS ETF^

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur EUR	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	9 428 961	98,80
Autres actifs	114 466	1,20
Total des actifs	9 543 427	100,00

Toutes les positions en actions et tous les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment au 31 décembre 2024 ont été classés en Niveau 1. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024
Actions	
Inde	99,86
	99,86

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

^ Le compartiment a été lancé le 29 février 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 4 mars 2024.

HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur GBP	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Bermudes (2023 : néant)		
408	Hiscox	4 419	0,02
		4 419	0,02
	Irlande (2023 : néant)		
3 661	CRH	271 427	1,24
9 532	Experian	328 377	1,49
679	Smurfit WestRock	29 306	0,13
29 206	WPP	241 650	1,10
		870 760	3,96
	Luxembourg (2023 : néant)		
706	B&M European Value Retail SA	2 591	0,01
		2 591	0,01
	Espagne (2023 : néant)		
2 313	International Consolidated Airlines Group	6 983	0,03
		6 983	0,03
	Suisse (2023 : néant)		
21 402	Coca-Cola HBC	584 702	2,66
127 627	Glencore International	451 034	2,05
		1 035 736	4,71
	Royaume-Uni (2023 : 99,04 %)		
207	3i Group	7 377	0,03
1 149	Airtel Africa	1 305	0,01
2 903	Anglo American	68 627	0,31
115	Antofagasta	1 828	0,01
86	Ashtead Group	4 270	0,02
2 857	AstraZeneca	299 071	1,36
47 348	Auto Trader Group	375 470	1,71
147 618	Aviva	692 033	3,15
785 338	Barclays	2 105 884	9,59
17 104	Barratt Developments	75 275	0,34
58	Berkeley Group Holdings	2 262	0,01
816	BP	3 207	0,01
37 791	British Land	136 199	0,62
180 288	BT Group	259 705	1,18
2 197	Bunzl	72 413	0,33
37 269	Burberry Group	365 236	1,66
182 679	Centrica	244 059	1,11
196	Compass Group	5 218	0,02
3 006	ConvaTec	6 649	0,03

HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur GBP	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (suite)		
2 478	Croda International	83 880	0,38
90 134	Diageo	2 287 150	10,42
56 300	DS Smith	305 146	1,39
2 500	Electrocomponents	17 038	0,08
225	Endeavour Mining	3 206	0,01
132 710	GSK	1 786 940	8,14
50 187	Haleon	189 406	0,86
12 778	Halma	343 600	1,56
108	Hikma Pharmaceuticals	2 152	0,01
18 141	HSBC Holdings	142 461	0,65
2 907	IMI	52 936	0,24
1 627	Informa	12 990	0,06
1 019	Intermediate Capital Group	21 053	0,10
8 952	Intertek Group	423 251	1,93
655	J Sainsbury	1 792	0,01
2 655	JD Sports Fashion	2 546	0,01
192 358	Kingfisher	478 394	2,18
77 903	Land Securities Group	454 954	2,07
25 409	Legal & General Group	58 390	0,27
3 594 524	Lloyds Banking Group	1 969 080	8,97
709	London Stock Exchange Group	80 011	0,36
1 005	M and G Prudential	1 988	0,01
39 878	Marks & Spencer	149 742	0,68
14 535	Mondi	173 257	0,79
30 969	National Grid	294 206	1,34
112 088	Natwest Group	450 706	2,05
12 461	Next	1 183 546	5,39
21 588	Pearson	276 758	1,26
79	Persimmon	946	0,00
3 994	Phoenix Group Holdings	20 369	0,09
225	Prudential	1 433	0,01
11 739	Reckitt Benckiser Group	567 346	2,58
1 415	Relx	51 350	0,23
4 568	Rentokil Initial	18 309	0,08
71 804	Rightmove	460 838	2,10
3 575	Rio Tinto	168 847	0,77
15 466	Sage Group	196 882	0,90
331	Schroders	1 071	0,01

HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur GBP	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Royaume-Uni (suite)		
1 974	Segro	13 842	0,06
3 057	Severn Trent	76 670	0,35
3 905	Shell	96 688	0,44
435	Smith & Nephew	4 313	0,02
489	Smiths Group	8 406	0,04
49	Spirax Sarco Engineering	3 359	0,02
2 384	SSE	38 239	0,17
921	Standard Chartered	9 105	0,04
23 555	Taylor Wimpey	28 761	0,13
6 560	TESCO	24 160	0,11
22 549	Unilever	1 025 529	4,67
3 753	United Utilities Group	39 463	0,18
1 471 435	Vodafone Group	1 004 990	4,57
633	Weir Group	13 825	0,06
391	Whitbread	11 519	0,05
		19 858 927	90,40
	Total des actions (2023 : 99,04 %)*	21 779 416	99,13
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,03 %)**		
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	21 779 416	99,13
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,03 %)		
2	ICF FTSE 100 IDX Futures Mar 25	(2 662)	(0,01)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 163 610 GBP)	(2 662)	(0,01)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(2 662)	(0,01)
	Liquidités et autres actifs nets	194 671	0,88
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'Actions de participation rachetables	21 971 425	100,00

HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Analyse du total des actifs	Juste valeur GBP	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	21 779 416	99,09
** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0	0,00
Autres actifs	199 144	0,91
Total des actifs	21 978 560	100,00

Toutes les positions en actions et les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Royaume-Uni	90,40	99,04
Autres*	8,73	0,00
	99,13	99,04

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Brésil (2023 : néant)		
3 603	NU Holdings/Îles Caïmans	37 327	0,00
		37 327	0,00
	Îles Caïmans (2023 : néant)		
2 590	GlobalFoundries	111 137	0,01
		111 137	0,01
	Îles anglo-normandes (2023 : néant)		
4 321	Aptiv Holdings	261 334	0,03
		261 334	0,03
	Irlande (2023 : néant)		
7 982	Accenture	2 807 989	0,33
374	ICON	78 432	0,01
18 782	Linde	7 863 459	0,91
40 635	Medtronic	3 245 924	0,38
6 091	Seagate Technology Holdings	525 714	0,06
1 658	Trane Technologies	612 382	0,07
		15 133 900	1,76
	Luxembourg (2023 : néant)		
1 280	Spotify Technology	572 646	0,07
		572 646	0,07
	Pays-Bas (2023 : néant)		
148 643	CNH Industrial	1 684 125	0,20
2 336	Lyondell Basell Industries	173 495	0,02
9 005	NXP Semiconductors	1 871 689	0,22
		3 729 309	0,44
	Pérou (2023 : néant)		
1 763	Credi	323 193	0,04
		323 193	0,04
	Suisse (2023 : néant)		
9 478	Chubb	2 618 772	0,30
724	Garmin	149 332	0,02
8 658	TE Connectivity	1 237 834	0,14
		4 005 938	0,46
	Royaume-Uni (2023 : néant)		
33 884	Coca-Cola European Partners	2 602 630	0,30
2 004	Royalty Pharma	51 122	0,01
923	Willis Towers Watson	289 121	0,03
		2 942 873	0,34

HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (2023 : 98,84 %)		
12 135	3M	1 566 507	0,18
34 046	Abbott Laboratories	3 850 943	0,45
9 866	Abbvie	1 753 188	0,20
26 251	Adobe	11 673 294	1,35
57 622	Advanced Micro Devices	6 960 161	0,81
5 806	Aflac	600 573	0,07
4 239	Agilent Technologies	569 467	0,07
2 108	Air Products & Chemicals	611 404	0,07
1 883	Airbnb	247 445	0,03
659	Akamai Technologies	63 033	0,01
1 156	Albemarle	99 508	0,01
1 025	Alexandria Real Estate Equities	99 988	0,01
1 021	Alliant Energy	60 382	0,01
7 077	Allstate	1 364 375	0,16
162	Alnylam Pharmaceuticals	38 120	0,00
119 677	Alphabet	22 717 083	2,64
100 855	Amazon.com	22 126 578	2,57
1 913	American Express	567 759	0,07
5 580	American International Group	406 224	0,05
1 761	American Tower	322 985	0,04
3 939	American Water Works	490 366	0,06
610	Ameriprise Financial	324 782	0,04
533	AmerisourceBergen	119 755	0,01
760	Ametek	136 998	0,02
5 937	Amgen	1 547 420	0,18
10 252	Analog Devices	2 178 140	0,25
14 954	Annaly Capital Management	273 658	0,03
1 029	Ansys	347 113	0,04
1 541	Anthem	568 475	0,07
1 609	Aon	577 888	0,07
305 613	Apple	76 531 607	8,88
36 889	Applied Materials	5 999 258	0,70
8 309	Arch Capital Group	767 336	0,09
2 499	Archer-Daniels-Midland	126 249	0,01
576	Ares Management	101 969	0,01
41 404	Arista Networks	4 576 384	0,53

HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
87 147	AT&T	1 984 337	0,23
2 934	Atlassian	714 077	0,08
21 085	Autodesk	6 232 093	0,72
1 237	Automatic Data Processing	362 107	0,04
35	AutoZone	112 070	0,01
5 551	AvalonBay Communities	1 221 053	0,14
1 946	Avantor	41 002	0,00
782	Avery Dennison	146 336	0,02
2 843	Baker Hughes	116 620	0,01
23 365	Ball	1 288 112	0,15
46 191	Bank of America	2 030 094	0,24
12 190	Bank of New York Mellon	936 558	0,11
3 656	Baxter International	106 609	0,01
2 768	Becton Dickinson	627 976	0,07
128	Berkshire Hathaway	58 020	0,01
9 749	Best Buy	836 464	0,10
5 428	Biogen Idec	830 050	0,10
1 236	Blackrock Funding	1 267 036	0,15
1 708	Blackstone Group	294 493	0,03
51	Booking Holdings	253 389	0,03
1 176	Boston Properties	87 447	0,01
46 454	Boston Scientific	4 149 271	0,48
3 269	Bristol-Myers Squibb	184 895	0,02
39 880	Broadcom	9 245 779	1,07
3 085	Broadridge Financial Solutions	697 488	0,08
1 458	Brown & Brown	148 745	0,02
1 013	Brown-Forman	38 474	0,00
1 344	Burlington Stores	383 121	0,04
1 580	Cadence Design System	474 727	0,06
7 146	Campbell Soup	299 274	0,03
1 075	Capital One Financial	191 694	0,02
1 981	Cardinal Health	234 293	0,03
3 443	Carnival com	85 800	0,01
3 423	Carrier Global	233 654	0,03
1 087	Caterpillar	394 320	0,05
2 099	CBOE Global Markets	410 145	0,05

HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
4 854	CBRE Group	637 282	0,07
302	CDW	52 560	0,01
1 478	Celanese	102 292	0,01
2 568	Centene	155 569	0,02
2 315	CenterPoint Energy	73 455	0,01
3 775	CF Industries Holdings	322 083	0,04
418	CH Robinson Worldwide	43 188	0,01
403	Charles River Laboratories International	74 394	0,01
1 192	Charles Schwab	88 220	0,01
2 614	Cheniere Energy	561 670	0,07
7 055	Chevron	1 021 846	0,12
1 532	Chicago Mercantile Exchange	355 776	0,04
3 865	Chipotle Mexican Grill	233 060	0,03
729	Church & Dwight	76 334	0,01
3 380	Cigna	933 353	0,11
1 382	Cincinnati Financial	198 593	0,02
6 504	Cintas	1 188 281	0,14
462 976	Cisco Systems	27 408 179	3,18
121 060	Citigroup	8 521 413	0,99
5 303	Citizens Financial Group	232 059	0,03
1 267	Clorox	205 773	0,02
5 576	CloudFlare	600 424	0,07
313 725	Coca-Cola	19 532 519	2,27
11 176	Cognizant Technology Solutions	859 434	0,10
8 618	Colgate-Palmolive	783 462	0,09
2 977	Comcast	111 727	0,01
14 610	ConAgra Foods	405 428	0,05
48 606	ConocoPhillips	4 820 257	0,56
1 068	Consolidated Edison	95 298	0,01
565	Constellation Brands	124 865	0,01
4 845	Copart	278 055	0,03
6 108	Corning	290 252	0,03
2 290	Corteva	130 438	0,02
3 174	CoStar Group	227 227	0,03
928	Costco Wholesale	850 299	0,10
1 935	Coupang	42 531	0,00

HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
1 287	Crowdstrike Holdings	440 360	0,05
43 763	CSX	1 412 232	0,16
3 340	Cummins	1 164 324	0,14
10 139	CVS Caremark	455 140	0,05
5 323	Danaher	1 221 895	0,14
1 091	Datadog	155 893	0,02
518	DaVita	77 467	0,01
4 466	Deckers Outdoor	907 000	0,11
1 444	Deere	611 823	0,07
4 775	Dell Technologies	550 271	0,06
2 775	Devon Energy	90 826	0,01
791	Diamondback Energy	129 590	0,02
1 361	Digital Realty Trust	241 346	0,03
4 711	Discover Financial Services	816 087	0,09
499	Dollar General	37 834	0,00
9 781	Dollar Tree	732 988	0,09
2 943	Dominion Resources	158 510	0,02
191	Domino’s Pizza	80 174	0,01
473	DoorDash	79 346	0,01
544	Dover	102 054	0,01
16 511	Dow	662 586	0,08
333	DR Horton	46 560	0,01
3 767	Dupont de Nemours	287 234	0,03
875	Eastman Chemical	79 905	0,01
6 054	Eaton	2 009 141	0,23
71 821	eBay	4 449 311	0,52
19 778	Ecolab	4 634 381	0,54
2 613	Edison International	208 622	0,02
8 675	Edwards Lifesciences	642 210	0,07
490	Electronic Arts	71 687	0,01
14 160	Eli Lilly	10 931 520	1,27
1 895	Emerson Electric	234 847	0,03
626	Enphase Energy	42 994	0,00
2 070	Entergy	156 947	0,02
659	EOG Resources	80 780	0,01
360	EPAM Systems	84 175	0,01

HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
2 103	Equifax	535 950	0,06
321	Equinix	302 668	0,04
1 029	Equity Lifestyle Properties	68 531	0,01
2 331	Equity Residential	167 273	0,02
971	Essex Property	277 162	0,03
4 331	Estee Lauder Cos	324 738	0,04
658	Everest Re Group	238 499	0,03
3 977	Eversource Energy	228 399	0,03
5 467	Exelon	205 778	0,02
1 277	Expedia	237 943	0,03
1 030	Extra Space Storage	154 088	0,02
18 527	Exxon Mobil	1 992 949	0,23
376	Factset Research Systems	180 585	0,02
972	Fastenal	69 897	0,01
1 897	FedEx	533 683	0,06
804	Ferguson	139 550	0,02
11 348	Fidelity National Information Services	916 578	0,11
45 872	Fifth Third Bancorp	1 939 468	0,23
4 636	First Solar	817 049	0,09
1 974	Fiserv	405 499	0,05
16 152	Flex	620 075	0,07
150 165	Ford Motor	1 486 634	0,17
904	Fortinet	85 410	0,01
4 297	Fox	203 196	0,02
7 581	Franklin Resources	153 818	0,02
56 857	Freeport-McMoRan Copper & Gold	2 165 115	0,25
780	Gallagher (Arthur J)	221 403	0,03
762	Gartner	369 166	0,04
1 463	General Electric	244 014	0,03
5 556	General Mills	354 306	0,04
107 242	General Motors	5 712 781	0,66
3 017	Gilead Sciences	278 680	0,03
7 977	Global Payments	893 903	0,10
1 364	Goldman Sachs	781 054	0,09
109	Grainger	114 891	0,01
4 746	Halliburton	129 044	0,01

HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
19 790	Hartford Financial	2 165 026	0,25
265	HCA Holdings	79 540	0,01
8 958	Healthpeak Properties	181 579	0,02
701	Henry Jack & Associates	122 885	0,01
6 858	Hershey	1 161 402	0,13
3 865	Hess	514 084	0,06
165 801	Hewlett Packard	3 539 851	0,41
1 542	Hilton Worldwide Holdings	381 121	0,04
1 000	Hologic	72 090	0,01
24 444	Home Depot	9 508 472	1,10
8 518	Hormel Foods	267 210	0,03
10 623	Host Hotels & Resorts	186 115	0,02
107 079	HP	3 493 988	0,41
655	Hubbell	274 373	0,03
144	HubSpot	100 335	0,01
218	Humana	55 309	0,01
13 016	Huntington Bancshares	211 770	0,02
121	IDEXX Laboratories	50 026	0,01
878	Illinois Tool Works	222 626	0,03
4 836	Illumina	646 235	0,07
2 068	Ingersoll Rand	187 071	0,02
438 500	Intel	8 791 925	1,02
17 044	Intercontinental Exchange	2 539 726	0,29
4 710	International Business Machines	1 035 399	0,12
1 954	International Flavors & Fragrances	165 211	0,02
5 111	International Paper	275 074	0,03
29 537	Interpublic Group of Companies	827 627	0,10
3 403	Intuit	2 138 786	0,25
820	Intuitive Surgical	428 007	0,05
689	IQVIA	135 395	0,02
1 503	Iron Mountain	157 980	0,02
1 067	JB Hunt Transport Services	182 094	0,02
817	JM Smucker	89 968	0,01
410 469	Johnson & Johnson	59 362 027	6,89
30 188	Johnson Controls	2 382 739	0,28
16 205	JPMorgan Chase	3 884 501	0,45

HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
14 250	Juniper Networks	533 663	0,06
5 822	Kellogg	471 407	0,05
8 876	Keurig Dr Pepper	285 097	0,03
10 865	KeyCorp	186 226	0,02
4 185	Keysight	672 237	0,08
8 978	Kimberly-Clark	1 176 477	0,14
18 618	Kimco Realty	436 220	0,05
65 077	Kinder Morgan	1 783 110	0,21
1 301	KLA-Tencor	819 786	0,10
14 469	Kraft Heinz	444 343	0,05
9 198	Kroger	562 458	0,07
939	Labcorp Holdings	215 331	0,02
12 825	Lam Research	926 350	0,11
1 250	Lamb Weston Holdings	83 538	0,01
6 176	Liberty Media Corp-Liberty Formula One	566 303	0,07
1 091	LKQ	40 094	0,00
11 274	Lowe’s Cos	2 782 423	0,32
453	LPL Financial Holdings	147 909	0,02
663	Lululemon Athletica	253 538	0,03
3 369	M&T Bank	633 406	0,07
7 884	Marathon Petroleum	1 099 818	0,13
1 201	Marriott International	335 007	0,04
4 469	Marsh & McLennan	949 260	0,11
6 038	Marvell Technology	666 897	0,08
9 196	Mastercard	4 842 338	0,56
7 166	McCormick	546 336	0,06
1 702	McDonald’s	493 393	0,06
28	Mercadolibre	47 612	0,01
89 619	Merck	8 915 298	1,03
20 908	Meta Platforms	12 241 843	1,42
17 969	MetLife	1 471 302	0,17
209	Mettler Toledo International	255 749	0,03
1 497	Microchip Technology	85 853	0,01
11 333	Micron Technology	953 785	0,11
35 421	Microsoft	14 929 952	1,73
598	Mid-America Apartment Communities	92 433	0,01

HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
59	Molina Healthcare	17 172	0,00
7 800	Molsonors Brewing	447 096	0,05
2 030	Mondelez International	121 252	0,01
223	MongoDB	51 917	0,01
58	Monolithic Power Systems	34 319	0,00
15 437	Moody’s	7 307 413	0,85
39 754	Morgan Stanley	4 997 873	0,58
847	Motorola Solutions	391 509	0,05
624	MSCI	374 406	0,04
23 887	NASDAQ OMX Group	1 846 704	0,21
1 920	NetApp	222 874	0,03
851	NetFlix	758 513	0,09
72 125	Newmont Mining	2 684 493	0,31
3 366	NextEra Energy	241 309	0,03
16 204	NIKE	1 226 157	0,14
714	Norfolk Southern	167 576	0,02
3 659	NortonLifeLock	100 183	0,01
751 751	NVIDIA	100 952 641	11,71
3 700	Occidental Petroleum	182 817	0,02
4 560	Okta	359 328	0,04
215	Old Dominion Freight Line	37 926	0,00
1 662	Omnicom Group	142 998	0,02
22 405	ON Semiconductor	1 412 635	0,16
11 498	ONEOK	1 154 399	0,13
6 518	Oracle	1 086 160	0,13
1 148	Otis Worldwide	106 316	0,01
1 062	PACCAR	110 469	0,01
556	Packaging Corp of America	125 172	0,01
12 763	Palo Alto Networks	2 322 355	0,27
174	Parker Hannifin	110 669	0,01
4 539	Paychex	636 459	0,07
84 090	PayPal Holdings	7 177 082	0,83
4 572	Pentair	460 126	0,05
42 245	PepsiCo	6 423 775	0,75
105 944	Pfizer	2 810 694	0,33
2 134	Phillips	243 127	0,03

HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
3 980	PNC Financial Services Group	767 543	0,09
865	Pool	294 913	0,03
2 071	PPG Industries	247 381	0,03
5 363	Principal Financial Group	415 150	0,05
12 903	Procter & Gamble	2 163 188	0,25
4 410	Progressive	1 056 680	0,12
2 875	ProLogis	303 888	0,04
1 823	Prudential Financial	216 080	0,03
214	Public Storage	64 080	0,01
500	Qorvo	34 965	0,00
84 880	QUALCOMM	13 039 266	1,51
339	Quanta Services	107 141	0,01
1 209	Raymond James Financial	187 794	0,02
3 062	Realty Income	163 541	0,02
1 140	Regency Centers	84 280	0,01
3 439	Regeneron Pharms	2 449 703	0,28
15 782	Regions Financial	371 193	0,04
309	RenaissanceRe Holdings	76 882	0,01
1 279	Republic Services	257 309	0,03
357	Resmed	81 642	0,01
5 852	Rivian Automotive	77 832	0,01
798	Rockwell Automation	228 060	0,03
1 177	Rollins	54 554	0,01
882	Ross Stores	133 420	0,02
996	Royal Caribbean Cruises	229 767	0,03
2 863	S&P Global	1 425 860	0,17
68 783	Salesforce.com	22 996 220	2,67
639	SBA Communications	130 228	0,02
6 734	Schlumberger	258 182	0,03
3 168	Sempra Energy	277 897	0,03
3 107	Servicenow	3 293 793	0,38
480	Sherwin-Williams	163 166	0,02
1 025	Simon Property Group	176 515	0,02
3 827	Sirius XM Holdings	87 256	0,01
999	Skyworks Solutions	88 591	0,01
13 310	Southwest Airlines	447 482	0,05

HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
11 613	Square	986 989	0,11
10 264	Starbucks	936 590	0,11
3 070	State Street	301 321	0,03
1 070	Steel Dynamics	122 055	0,01
367	Steris	75 441	0,01
1 013	Stryker	364 731	0,04
2 880	Super Micro Computer	87 782	0,01
1 223	Synchrony Financial	79 495	0,01
483	Synopsys	234 429	0,03
2 580	Sysco	197 267	0,02
5 862	T Rowe Price Group	662 934	0,08
419	Take Two Interactive	77 130	0,01
7 612	Tango Holdings	1 257 198	0,15
1 106	Targa Resources	197 421	0,02
6 499	Target	878 535	0,10
434	Teradyne	54 649	0,01
16 789	Tesla Motors	6 780 070	0,79
74 749	Texas Instruments	14 016 185	1,63
1 358	Thermo Fisher Scientific	706 472	0,08
23 409	TJX Cos	2 828 041	0,33
3 069	T-Mobile US	677 420	0,08
26 905	Tractor Supply	1 427 579	0,17
3 217	TransUnion	298 248	0,03
2 232	Travelers Cos	537 666	0,06
768	Trimble Navigation	54 267	0,01
4 602	Truist Financial	199 635	0,02
2 273	Twilio	245 666	0,03
204	Tyler Technologies	117 635	0,01
5 204	Tyson Foods	298 918	0,03
6 279	Uber Technologies	378 749	0,04
1 624	UDR	70 498	0,01
222	Ulta Beauty	96 554	0,01
2 203	Union Pacific	502 372	0,06
3 845	United Parcel Service	484 855	0,06
1 837	United Rentals	1 294 056	0,15
6 963	UnitedHealth Group	3 522 303	0,41

HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
4 573	US Bancorp	218 727	0,03
1 336	Valero Energy	163 780	0,02
331	Veeva Systems	69 593	0,01
7 888	Ventas	464 524	0,05
3 681	Verisk Analytics	1 013 858	0,12
258 776	Verizon Communications	10 348 452	1,20
744	Vertex Pharmaceuticals	299 609	0,03
5 575	Vertiv Holdings	633 376	0,07
36 298	Viatris	451 910	0,05
174 642	Visa	55 193 858	6,40
480	Vulcan Materials	123 470	0,01
335	Wabtec	63 513	0,01
7 720	Walgreens Boots Alliance	72 028	0,01
56 073	Wal-Mart Stores	5 066 196	0,59
17 319	Walt Disney	1 928 471	0,22
8 894	Warner Bros Discovery	94 010	0,01
658	Waste Management	132 778	0,02
253	Waters	93 858	0,01
43 863	Wells Fargo	3 080 937	0,36
1 596	Welltower	201 144	0,02
596	West Pharmaceutical Services	195 226	0,02
7 517	Western Digital	448 239	0,05
4 201	Weyerhaeuser	118 258	0,01
2 603	Williams Cos	140 874	0,02
11 648	Workday	3 005 533	0,35
3 267	WR Berkley	191 185	0,02
4 742	Xylem	550 167	0,06
6 821	Yum! Brands	915 105	0,11
151	Zebra Technologies	58 319	0,01
1 676	Zillow Group	124 108	0,01
1 194	Zoetis	194 538	0,02
2 279	Zoom Video Communications	185 989	0,02
		829 313 975	96,21
	Total des actions (2023 : 98,84 %)*	856 431 632	99,36
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,04 %)**	-	-
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	856 431 632	99,36

HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
18	CME S&P500 EMINI Futures Mar 25	(160 731)	(0,02)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 5 342 175 USD)	(160 731)	(0,02)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(160 731)	(0,02)
	Liquidités et autres actifs nets	5 694 804	0,66
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	861 965 705	100,00

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	856 431 632	99,32
** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0	0,00
Autres actifs	5 860 448	0,68
Total des actifs	862 292 080	100,00

Toutes les positions en actions et les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
États-Unis	96,21	98,84
Autres*	3,15	0,00
	99,36	98,84

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions		
	Australie (2023 : 3,04 %)		
228	Brambles	2 716	0,05
62	Carsales	1 383	0,03
230	Coles Group	2 690	0,05
274	Commonwealth Bank of Australia	25 998	0,49
92	Computershare	1 934	0,04
256	Fortescue Metals Group	2 893	0,05
387	Insurance Australia Group	2 027	0,04
450	Medibank Private	1 056	0,02
502	National Australia Bank	11 531	0,22
120	NEXTDC	1 120	0,02
9	Pro Medicus	1 393	0,03
246	QBE Insurance Group	2 924	0,05
9	REA Group	1 300	0,02
849	Scentre Group	1 803	0,03
58	Seek	811	0,02
79	Sonic Healthcare	1 321	0,02
390	Stockland	1 159	0,02
208	Suncorp Group	2 448	0,05
48	Technology One	931	0,02
1 889	Telstra	4 690	0,09
534	Transurban Group	4 427	0,08
562	Westpac Banking	11 246	0,21
32	WiseTech Global	2 399	0,04
		90 200	1,69
	Autriche (2023 : 0,17 %)		
14	BAWAG Group	1 176	0,02
55	Erste Group Bank	3 398	0,06
		4 574	0,08
	Belgique (2023 : 0,46 %)		
26	Ageas	1 263	0,02
166	Anheuser-Busch InBev	8 294	0,16
41	KBC Groep	3 164	0,06
		12 721	0,24

HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Canada (2023 : 4,08 %)		
82	Agnico-Eagle Mines	6 412	0,12
157	BCE	3 637	0,07
153	Canadian Pacific Kansas City	11 072	0,21
30	CGI	3 281	0,06
46	Dollarama	4 487	0,08
25	Intact Financial	4 550	0,09
286	Manulife Financial	8 782	0,16
30	RB Global	2 706	0,05
231	Banque royale du Canada	27 838	0,52
198	Shopify	21 053	0,39
94	Sun Life Financial	5 578	0,10
242	Telus	3 280	0,06
22	Thomson Reuters	3 531	0,07
286	Toronto Dominion Bank	15 219	0,28
42	Waste Connections	7 202	0,14
74	Wheaton Precious Metals	4 163	0,08
16	WSP Global	2 814	0,05
		135 605	2,53
	Chine (2023 : 1,21 %)		
1 745	AIA Group	12 647	0,24
316	CK Asset Holdings	1 298	0,02
100	Hang Seng Bank	1 230	0,02
197	Hong Kong Exchanges and Clearing	7 476	0,14
443	Link REIT	1 873	0,04
308	Sun Hung Kai Properties	2 960	0,06
240	Techtronic Industries	3 167	0,06
69	ZTO Express	1 344	0,03
		31 995	0,61
	Danemark (2023 : 0,48 %)		
17	Carlsberg	1 629	0,03
119	Danske Bank	3 366	0,06
33	DSV	7 007	0,13
27	Orsted	1 215	0,02
13	Pandora	2 377	0,04
50	Tryg	1 052	0,02
165	Vestas Wind System	2 247	0,04
		18 893	0,34

HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Finlande (2023 : 0,31 %)		
25	Elisa	1 082	0,02
63	Kone	3 066	0,06
86	Sampo Oyj	3 507	0,07
		7 655	0,15
	France (2023 : 3,33 %)		
38	Accor	1 851	0,04
306	AXA	10 875	0,20
56	Bureau Veritas	1 701	0,03
27	Cap Gemini	4 422	0,08
93	Carrefour	1 322	0,02
74	Cie de Saint-Gobain	6 567	0,12
129	Crédit Agricole	1 775	0,03
109	Dassault Systèmes	3 781	0,07
40	Edenred	1 315	0,02
304	France Télécom	3 031	0,06
35	Klépierre	1 008	0,02
43	Legrand	4 187	0,08
37	Publicis Groupe	3 947	0,07
34	Renault	1 656	0,03
94	Schneider Electric	23 448	0,44
22	Unibail-Rodamco-Westfield	1 657	0,03
		72 543	1,34
	Allemagne (2023 : 2,95 %)		
29	Adidas	7 111	0,13
64	Allianz	19 610	0,37
47	Bayerische Motoren Werke	3 844	0,07
21	Brennt	1 259	0,02
165	Commerzbank	2 687	0,05
122	Daimler	6 797	0,13
113	Deutsche Annington	3 431	0,06
326	Deutsche Bank	5 617	0,11
31	Deutsche Boerse	7 139	0,13
172	Deutsche Post	6 052	0,11
611	Deutsche Telekom	18 278	0,34
367	E.ON	4 273	0,08
24	GEA Group	1 188	0,02
10	Hannover Rueckversicherung	2 500	0,05
213	Infineon Technologies	6 926	0,13

HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Allemagne (suite)		
12	LEG Immobilien	1 016	0,02
22	Muenchener Rueckversicherungs	11 097	0,21
10	Nemetschek	969	0,02
19	Porsche (actions privilégiées)	1 149	0,02
7	Rheinmetall AG	4 455	0,08
191	SAP	46 736	0,87
12	Scout24	1 057	0,02
111	Siemens Energy AG	5 791	0,11
		168 982	3,15
	Irlande (2023 : 2,53 %)		
102	Accenture	35 883	0,67
104	Beazley	1 063	0,02
111	CRH	10 270	0,19
16	DCC	1 030	0,02
150	Experian	6 472	0,12
13	ICON	2 726	0,05
25	Kingspan Group	1 823	0,04
186	Ryanair Holdings	3 672	0,07
37	Trane Technologies	13 666	0,26
168	WPP	1 741	0,03
		78 346	1,47
	Italie (2023 : 0,90 %)		
180	Assicurazioni Generali	5 083	0,10
175	Banca Monte dei Paschi di Siena	1 233	0,02
2 619	Intesa Sanpaolo	10 476	0,20
75	Poste Italiane	1 058	0,02
230	Terna Rete Elettrica Nazionale	1 815	0,03
268	Unicredit	10 691	0,20
		30 356	0,57
	Japon (2023 : 5,55 %)		
125	Advantest	7 316	0,14
145	Aeon	3 409	0,06
100	Aisin	1 131	0,02
100	Bandai Namco Holdings	2 405	0,04
55	Capcom	1 215	0,02
82	Dai Nippon Printing	1 158	0,02
62	Daifuku	1 302	0,02
76	Ebara	1 190	0,02

HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
155	Fanuc	4 118	0,08
24	Fuji Electric	1 307	0,02
320	Fujitsu	5 700	0,11
180	Japan Exchange Group	2 027	0,04
229	Japan Post Bank	2 178	0,04
341	Japan Post Holdings	3 234	0,06
233	KDDI	7 475	0,14
34	Keyence	13 982	0,26
148	Komatsu	4 096	0,08
173	Kubota	2 024	0,04
66	MINEBEA MITSUMI	1 079	0,02
345	Mitsubishi Electric	5 899	0,11
217	Mitsubishi Estate	3 038	0,06
144	Mitsubishi UFJ Lease & Finance	955	0,02
490	Mitsui Fudosan	3 960	0,07
235	MS&AD Insurance Group Holdings	5 157	0,10
311	Murata Manufacturing	5 065	0,09
185	Nidec	3 361	0,06
170	Nintendo	10 021	0,19
1	Nippon Building Fund	779	0,02
50	Nissin Food Products	1 216	0,02
162	NKSJ Holdings	4 246	0,08
489	Nomura Holding	2 898	0,05
71	Nomura Research Institute	2 105	0,04
92	NTT Data	1 773	0,03
34	Omron	1 158	0,02
40	Otsuka	919	0,02
256	Recruit Holdings	18 154	0,34
303	Renesas Electronics	3 946	0,07
399	Resona Holdings	2 906	0,05
28	Sanrio	987	0,02
35	Sanwa	980	0,02
72	Secom	2 460	0,05
100	Sekisui House	2 406	0,04
46	Shimadzu	1 306	0,02
15	Shimano	2 042	0,04
1 020	Sony	21 865	0,41

HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Japon (suite)		
130	Sumitomo Electric Industries	2 360	0,04
118	Sumitomo Mitsui Trust Holdings	2 772	0,05
78	Sumitomo Realty & Development	2 452	0,05
300	TDK	3 956	0,07
39	TIS	927	0,02
323	Tokio Marine Holdings	11 772	0,22
24	Trend Micro	1 308	0,02
150	Yamaha Motor	1 341	0,03
44	Yaskawa Electric	1 139	0,02
450	Z Holdings	1 201	0,02
		205 176	3,81
	Jersey (2023 : 0,08 %)		
	Luxembourg (2023 : 0,07 %)		
24	Spotify Technology	10 737	0,20
76	Tenaris	1 422	0,03
		12 159	0,23
	Pays-Bas (2023 : 1,84 %)		
85	ABN AMRO Bank	1 311	0,02
33	Aercap Holdings	3 158	0,06
8	ASM International	4 629	0,09
65	ASML Holding	45 682	0,85
24	ASR Nederland	1 138	0,02
13	BE Semiconductor Industries	1 781	0,03
13	Euronext	1 458	0,03
16	EXOR	1 467	0,03
19	Ferrari	8 114	0,15
78	Ferrovial	3 279	0,06
50	Heineken	3 557	0,07
9	IMCD N.V	1 337	0,03
529	ING Groep	8 288	0,15
636	Koninklijke KPN	2 315	0,04
44	NN Group	1 917	0,04
42	NXP Semiconductors	8 729	0,16
364	Stellantis	4 745	0,09
120	Universal Music Group	3 072	0,06
39	Wolters Kluwer	6 477	0,12
		112 454	2,10

HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Nouvelle-Zélande (2023 : 0,13 %)		
218	Auckland International Airport	1 063	0,02
158	Infratil	1 115	0,02
22	XERO	2 296	0,04
		4 474	0,08
	Norvège (2023 : 0,18 %)		
134	DNB Bank	2 677	0,05
217	Norsk Hydro	1 195	0,02
123	Orkla	1 065	0,02
77	Telenor	860	0,02
		5 797	0,11
	Portugal (2023 : 0,04 %)		
	Singapour (2023 : 0,64 %)		
747	Ascendas Real Estate Investment Trust	1 407	0,03
851	CapitaMall Trust	1 204	0,02
590	Oversea-Chinese Banking	7 218	0,13
126	Singapore Exchange	1 177	0,02
1 420	Singapore Telecommunications	3 206	0,06
234	United Overseas Bank	6 232	0,12
		20 444	0,38
	Afrique du Sud (2023 : 0,02 %)		
	Espagne (2023 : 0,84 %)		
12	Aena	2 453	0,05
942	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	9 220	0,17
567	CaixaBank	3 074	0,06
98	Cellnex Telecom	3 096	0,06
52	Endesa	1 118	0,02
936	Iberdrola	12 891	0,24
599	International Consolidated Airlines Group	2 265	0,04
62	Red Electrica	1 059	0,02
780	Telefonica	3 180	0,06
		38 356	0,72

HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Suède (2023 : 1,38 %)		
42	AddTech	1 145	0,02
47	Alfa Laval	1 968	0,04
172	Assa Abloy	5 087	0,10
412	Atlas Copco AB	6 296	0,12
45	Boliden	1 265	0,02
339	Hexagon	3 240	0,06
45	Indutrade AB	1 128	0,02
80	Securitas	991	0,02
52	SKF	977	0,02
254	Svenska Handelsbanken	2 625	0,05
167	Swedbank	3 300	0,06
406	TeliaSonera	1 127	0,02
260	Volvo	6 320	0,12
		35 469	0,67
	Suisse (2023 : 2,80 %)		
263	ABB	14 240	0,27
7	Baloise Holding	1 268	0,02
2	Belimo Holding	1 323	0,02
63	Chubb	17 407	0,33
40	Coca-Cola HBC	1 369	0,03
25	Garmin	5 157	0,10
5	Geberit	2 839	0,05
6	Helvetia Holding	989	0,02
88	Holcim	8 483	0,16
9	Kuehne + Nagel International	2 064	0,04
7	PSP Swiss Property	996	0,02
7	Schindler Holding	1 934	0,04
50	SIG Combibloc Group	986	0,02
27	Sika	6 429	0,12
5	Swiss Life Holding	3 860	0,07
13	Swiss Prime Site	1 417	0,03
47	Swiss Re	6 804	0,13
4	Swisscom	2 227	0,04
49	TE Connectivity	7 006	0,13
5	VAT Group AG	1 891	0,03
24	Zurich Financial Services	14 269	0,28
		102 958	1,95

HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	Thaïlande (2023 : néant)		
2 400	Thai Beverage	959	0,02
		959	0,02
	Royaume-Uni (2023 : 4,35 %)		
38	Admiral Group	1 258	0,02
71	Ashtead Group	4 415	0,08
147	Auto Trader Group	1 460	0,03
441	Aviva	2 589	0,05
237	Barratt Developments	1 306	0,02
941	BT Group	1 698	0,03
55	Bunzl	2 270	0,04
364	Diageo	11 568	0,22
22	Diploma	1 171	0,02
226	DS Smith	1 534	0,03
2 655	HSBC Holdings	26 112	0,49
221	Informa	2 210	0,04
26	Intertek Group	1 540	0,03
963	Legal & General Group	2 772	0,05
9 915	Lloyds Banking Group	6 802	0,13
83	London Stock Exchange Group	11 731	0,22
799	National Grid	9 506	0,18
1 069	Natwest Group	5 383	0,10
82	Pearson	1 317	0,02
438	Prudential	3 494	0,07
312	Relx	14 125	0,26
130	Rightmove	1 045	0,02
164	Sage Group	2 615	0,05
199	Segro	1 748	0,03
44	Severn Trent	1 382	0,03
12	Spirax Sarco Engineering	1 030	0,02
179	SSE	3 596	0,07
579	Taylor Wimpey	885	0,02
1 104	TESCO	5 092	0,09
111	United Utilities Group	1 462	0,03
3 628	Vodafone Group	3 103	0,06
42	Weir Group	1 149	0,02
30	Whitbread	1 107	0,02
17	Willis Towers Watson	5 325	0,10
		143 800	2,69

HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (2023 : 61,78 %)		
72	Adobe	32 017	0,60
265	Advanced Micro Devices	32 010	0,60
82	Aflac	8 482	0,16
36	Air Products & Chemicals	10 442	0,20
43	Allstate	8 290	0,16
957	Alphabet	181 160	3,39
92	American Express	27 305	0,51
102	American International Group	7 426	0,14
75	American Tower	13 756	0,26
32	American Water Works	3 984	0,07
38	Ametek	6 850	0,13
197	Amphenol	13 682	0,26
81	Analog Devices	17 210	0,32
14	Ansys	4 723	0,09
38	Anthem	14 018	0,26
2 477	Apple	620 292	11,60
135	Applied Materials	21 955	0,41
36	AppLovin	11 658	0,22
61	Arch Capital Group	5 633	0,11
1 173	AT&T	26 709	0,50
35	Autodesk	10 345	0,19
67	Automatic Data Processing	19 613	0,37
3	AutoZone	9 606	0,18
23	AvalonBay Communities	5 059	0,09
162	Baker Hughes	6 645	0,12
49	Ball	2 702	0,05
119	Bank of New York Mellon	9 143	0,17
21	Booz Allen Hamilton Holding	2 703	0,05
765	Broadcom	177 358	3,32
19	Broadridge Financial Solutions	4 296	0,08
40	Brown & Brown	4 081	0,08
45	Cadence Design System	13 521	0,26
62	Capital One Financial	11 056	0,21
8	Carlisle Cos	2 951	0,06
165	Carnival com	4 112	0,08
139	Carrier Global	9 488	0,18
20	Carvana	4 067	0,08

HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
22	CDW	3 829	0,07
87	Centene	5 270	0,10
17	Charter Communications	5 827	0,11
59	Chicago Mercantile Exchange	13 702	0,26
45	Cigna	12 426	0,23
26	Cincinnati Financial	3 736	0,07
56	Cintas	10 231	0,19
309	Citigroup	21 751	0,41
49	CloudFlare	5 276	0,10
81	Cognizant Technology Solutions	6 229	0,12
624	Comcast	23 419	0,44
60	Consolidated Edison	5 354	0,10
142	Copart	8 149	0,15
126	Corning	5 988	0,11
12	Corpay	4 061	0,08
67	CoStar Group	4 797	0,09
38	Crowdstrike Holdings	13 002	0,24
71	Crown Castle REIT	6 444	0,12
315	CSX	10 165	0,19
23	Cummins	8 018	0,15
206	CVS Caremark	9 247	0,17
51	Datadog	7 287	0,14
42	Deere	17 795	0,33
52	Dell Technologies	5 992	0,11
52	Digital Realty Trust	9 221	0,17
41	Discover Financial Services	7 102	0,13
22	Dover	4 127	0,08
50	DR Horton	6 991	0,13
65	Eaton	21 572	0,40
63	Edison International	5 030	0,09
39	Electronic Arts	5 706	0,11
93	Emerson Electric	11 525	0,22
21	Equifax	5 352	0,10
16	Equinix	15 086	0,28
56	Equity Residential	4 019	0,08
11	Essex Property	3 140	0,06
58	Eversource Energy	3 331	0,06

HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
164	Exelon	6 173	0,12
35	Extra Space Storage	5 236	0,10
6	Factset Research Systems	2 882	0,05
4	Fair Issac	7 964	0,15
38	FedEx	10 691	0,20
91	Fidelity National Information Services	7 350	0,14
17	First Solar	2 996	0,06
93	Fiserv	19 104	0,36
638	Ford Motor	6 316	0,12
104	Fortinet	9 826	0,18
36	Gallagher (Arthur J)	10 219	0,19
13	Gartner	6 298	0,12
23	Genuine Parts	2 685	0,05
42	Global Payments	4 707	0,09
24	GoDaddy	4 737	0,09
8	Grainger	8 432	0,16
144	Halliburton	3 915	0,07
213	Hewlett Packard	4 548	0,09
40	Hilton Worldwide Holdings	9 886	0,18
163	Home Depot	63 405	1,19
66	Howmet Aerospace	7 218	0,13
8	HubSpot	5 574	0,10
19	Humana	4 820	0,09
27	Illumina	3 608	0,07
66	Ingersoll Rand	5 970	0,11
11	Insulet	2 872	0,05
705	Intel	14 135	0,27
94	Intercontinental Exchange	14 007	0,26
151	International Business Machines	33 195	0,62
46	Intuit	28 911	0,54
95	Invitation Homes	3 037	0,06
28	IQVIA	5 502	0,10
48	Iron Mountain	5 045	0,09
108	Johnson Controls	8 524	0,16
194	Keurig Dr Pepper	6 231	0,12
29	Keysight	4 658	0,09
109	KKR	16 122	0,30

HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
5	Lennox International	3 047	0,06
39	Liberty Media Corp-Liberty Formula One	3 614	0,07
26	Live Nation	3 367	0,06
93	Lowe's Cos	22 952	0,43
12	LPL Financial Holdings	3 918	0,07
10	Manhattan Associates	2 702	0,05
41	Marriott International	11 437	0,21
80	Marsh & McLennan	16 993	0,32
10	Martin Marietta Materials	5 165	0,10
142	Marvell Technology	15 684	0,29
134	Mastercard	70 560	1,32
99	MetLife	8 106	0,15
3	Mettler Toledo International	3 671	0,07
181	Micron Technology	15 233	0,28
1 218	Microsoft	513 387	9,60
19	Mid-America Apartment Communities	2 937	0,05
12	MongoDB	2 794	0,05
25	Moody's	11 834	0,22
13	MSCI	7 800	0,15
66	NASDAQ OMX Group	5 102	0,10
33	NetApp	3 831	0,07
70	NetFlix	62 392	1,17
187	Newmont Mining	6 960	0,13
37	Norfolk Southern	8 684	0,16
42	Nutanix	2 570	0,05
31	Old Dominion Freight Line	5 468	0,10
32	Omnicom Group	2 753	0,05
74	ON Semiconductor	4 666	0,09
272	Oracle	45 326	0,85
9	O'Reilly Automotive	10 672	0,20
65	Otis Worldwide	6 020	0,11
14	Owens Corning	2 384	0,04
357	Palantir Technologies	27 000	0,50
107	Palo Alto Networks	19 470	0,36
53	Paychex	7 432	0,14
164	PayPal Holdings	13 997	0,26
27	Pentair	2 717	0,05

HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
98	Pinterest	2 842	0,05
96	Progressive	23 003	0,43
151	ProLogis	15 961	0,30
59	Prudential Financial	6 993	0,13
20	PTC	3 677	0,07
26	Public Storage	7 785	0,15
34	Pulte Group	3 703	0,07
182	QUALCOMM	27 959	0,52
18	Quest Diagnostics	2 715	0,05
143	Realty Income	7 638	0,14
9	Reliance Steel & Aluminum	2 423	0,04
33	Republic Services	6 639	0,12
18	Rockwell Automation	5 144	0,10
18	Roper Industries	9 357	0,17
39	Royal Caribbean Cruises	8 997	0,17
51	S&P Global	25 400	0,47
156	Salesforce.com	52 155	0,98
18	SBA Communications	3 668	0,07
231	Schlumberger	8 857	0,17
104	Sempra Energy	9 123	0,17
34	Servicenow	36 044	0,67
53	Simon Property Group	9 127	0,17
55	Snowflake	8 493	0,16
91	Square	7 734	0,14
48	State Street	4 711	0,09
61	Synchrony Financial	3 965	0,07
25	Synopsys	12 134	0,23
27	Take Two Interactive	4 970	0,09
26	Teradyne	3 274	0,06
447	Tesla Motors	180 516	3,38
149	Texas Instruments	27 939	0,52
76	T-Mobile US	16 775	0,31
69	Toast	2 515	0,05
90	Tractor Supply	4 775	0,09
73	Trade Desk	8 580	0,16
33	TransUnion	3 059	0,06
38	Travelers Cos	9 154	0,17
39	Trimble Navigation	2 756	0,05
217	Truist Financial	9 413	0,18

HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Actions (suite)		
	États-Unis (suite)		
7	Tyler Technologies	4 036	0,08
99	Union Pacific	22 576	0,42
120	United Parcel Service	15 132	0,28
11	United Rentals	7 749	0,14
151	UnitedHealth Group	76 385	1,43
24	Veeva Systems	5 046	0,09
71	Ventas	4 181	0,08
40	Veralto	4 074	0,08
23	Verisk Analytics	6 335	0,12
688	Verizon Communications	27 513	0,51
61	Vertiv Holdings	6 930	0,13
283	Visa	89 439	1,67
28	Wabtec	5 309	0,10
296	Walt Disney	32 960	0,62
361	Warner Bros Discovery	3 816	0,07
59	Waste Management	11 906	0,22
9	Waters	3 339	0,06
6	Watsco	2 843	0,05
98	Welltower	12 351	0,23
59	Western Digital	3 518	0,07
20	Williams-Sonoma	3 704	0,07
35	Workday	9 031	0,17
49	WR Berkley	2 867	0,05
40	Xylem	4 641	0,09
9	Zebra Technologies	3 476	0,06
43	Zoom Video Communications	3 509	0,07
15	Zscaler	2 706	0,05
		3 979 334	74,43
	Total des actions (2023 : 99,16 %)*	5 313 250	99,36
	Contrats à terme standardisés (2023 : 0,02 %)**		
	Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	5 313 250	99,36

HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF

Tableaux des investissements (suite)
au 31 décembre 2024

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% de la Valeur liquidative
	Passifs financiers à leur juste valeur après affectation du résultat		
	Contrats à terme standardisés (2023 : néant)		
1	CME SP500 MIC EMIN Futures Mar 25	(964)	(0,02)
	Total des contrats à terme standardisés (montant notionnel : 29 679 USD)	(964)	(0,02)
	Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(964)	(0,02)
	Liquidités et autres actifs nets	35 451	0,66
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	5 347 737	100,00

Analyse du total des actifs	Juste valeur USD	% de l'Actif total
* Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une Bourse de valeurs	5 313 250	99,30
** Instruments financiers dérivés négociés sur un marché réglementé	0	0,00
Autres actifs	37 616	0,70
Total des actifs	5 350 866	100,00

Toutes les positions en actions (à l'exception des investissements de Niveau 3 tels que mentionnés ci-dessous) et tous les contrats à terme standardisés détenus par le compartiment aux 31 décembre 2024 et 31 décembre 2023 ont été classés en Niveau 1. Les titres de participation détenus dans Nippon Building Fund, Japan Real Estate Investment, GLP J REIT et Nomura Real Estate Master Fund ont été classées en Niveau 2 au 31 décembre 2023. Voir la Note 4(d) pour plus de précisions.

Risque de concentration par pays	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2024	% de la Valeur liquidative 31 décembre 2023
Actions		
Japon	0,00	5,50
États-Unis	74,43	61,78
Autres*	24,93	31,83
	99,36	99,16

Le tableau des investissements fait partie intégrante des États financiers.

* Tout pays dont la participation est inférieure à 5 % est cumulé dans « Autres ».

HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD
BHP Group	9 901 898
Taiwan Semiconductor Manufacturing	9 339 040
AIA Group	6 668 011
Commonwealth Bank of Australia	5 668 443
ASE Industrial Holding	5 501 668
Ping An Insurance	5 218 739
Anta Sports Products	4 696 380
Bank Central Asia	4 036 889
HCL Technologies	3 456 618
CIMB Group Holdings	3 186 584
Infosys	3 168 608
Adani Green Energy	3 139 461
QBE Insurance Group	3 053 084
Indian Oil	2 995 892
Delta Electronics	2 883 016
Samsung Fire & Marine	2 846 714
Samsung Electronics	2 813 999
Bharat Petroleum	2 714 120
Yum China Holdings	2 624 909
DBS Group Holdings	2 623 513
CP ALL	2 379 531
Nongfu Spring	2 328 783
Vedanta	2 064 826
Mahindra & Mahindra	2 061 634
Tech Mahindra	1 836 335
Sk hynix	1 833 895

Ventes	Produits en USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing	(14 841 862)
Samsung Electronics	(3 974 521)
Bharti Airtel	(3 582 558)
dani Ports & Special Economic Zone	(2 905 832)
Meituan Dianping	(2 828 930)
Xiaomi	(2 505 255)
Alibaba Group	(2 492 705)
Rio Tinto	(1 978 946)
Bank Rakyat Indonesia Persero	(1 859 673)
Kuaishou Technology	(1 569 550)
Hindustan Unilever	(1 565 834)
Australia & New Zealand Banking Group	(1 454 548)
Samsung SDS	(1 387 387)
Hong Kong Exchanges and Clearing	(1 337 138)
Macquarie Group	(1 293 698)
Industrial & Commercial Bank of China	(1 077 888)
Fortescue Metals Group	(1 071 890)
CITIC Securities	(985 088)
Delta Electronics Thailand	(934 925)
China Construction Bank	(827 726)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD	Ventes	Produits en USD
Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,625 % 15/06/2027	1 319 325	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4 % 15/12/2025	(1 556 020)
Obligations à cinq ans du gouvernement du Japon 0,005 % 20/06/2027	1 189 664	New Delhi Television	(1 179 417)
New Delhi Television	1 178 537	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,875 % 30/11/2025	(1 019 663)
Gouvernement du Japon 0,1 % 20/03/2027	1 152 877	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 0,25 % 31/07/2025	(946 913)
République fédérale d'Allemagne 0,25 % 15/02/2027	1 143 640	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,625 % 15/06/2027	(925 194)
Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,875 % 30/11/2025	1 016 564	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,625 % 15/03/2026	(917 569)
Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,5 % 15/05/2027	1 006 582	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 3 % 15/07/2025	(885 047)
Bons du Trésor des États-Unis 2,375 % 15/05/2027	938 791	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,5 % 15/11/2025	(807 041)
Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,875 % 31/05/2026	818 043	Obligations à cinq ans du gouvernement du Japon 0,1 % 20/09/2025	(788 774)
Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,375 % 15/07/2027	808 431	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 3 % 30/09/2025	(787 679)
Obligations du Trésor des États-Unis 2,75 % 31/07/2027	770 526	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 0,375 % 31/01/2026	(765 232)
Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 2,5 % 31/03/2027	758 226	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 0,5 % 31/03/2025	(764 741)
Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4 % 15/12/2025	702 364	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 0,5 % 28/02/2026	(763 311)
Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,125 % 15/02/2027	698 284	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 0,375 % 30/11/2025	(757 891)
Obligations à cinq ans du gouvernement du Japon 0,1 % 20/09/2027	652 534	Obligations à cinq ans du gouvernement du Japon 0,1 % 20/03/2025	(719 080)
Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 4,25 % 15/03/2027	598 832	Gouvernement du Japon 0,4 % 20/09/2025	(717 734)
Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 0,625 % 30/11/2027	587 090	Obligations à cinq ans du gouvernement du Japon 0,005 % 20/06/2027	(693 446)
Obligations du gouvernement de Chine 2,33 % 15/12/2025	561 474	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 0,25 % 31/05/2025	(663 930)
Gouvernement de France 2,75 % 25/10/2027	546 544	Bons/Obligations du Trésor des États-Unis 0,25 % 30/09/2025	(660 984)
Bons du Trésor américain 6,375 % 15/08/2027	538 803	Obligations à cinq ans du gouvernement du Japon 0,1 % 20/12/2025	(660 086)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD	Ventes	Produits en USD
Microsoft	11 964 058	Microsoft	(30 257 310)
NVIDIA	11 088 329	Apple	(8 152 834)
Visa	6 503 487	Johnson & Johnson	(3 660 818)
Apple	6 431 692	Banque royale du Canada	(3 630 203)
Johnson & Johnson	6 297 549	Visa	(3 562 181)
Coca-Cola	5 862 879	NVIDIA	(2 461 776)
Cisco Systems	3 621 421	Chubb	(1 654 266)
Toronto Dominion Bank	2 859 379	Cisco Systems	(1 646 894)
Texas Instruments	2 840 798	Verisk Analytics	(1 361 654)
Salesforce.com	2 677 026	TotalEnergies	(1 327 575)
Alphabet	2 206 306	Mastercard	(1 084 993)
QUALCOMM	2 051 668	Amazon.com	(1 066 435)
Verizon Communications	1 960 675	Shell	(973 122)
Adobe	1 909 792	Schneider Electric	(914 717)
Intel	1 788 541	Linde	(900 345)
Toyota Motor	1 574 817	Sumitomo Mitsui Financial Group	(889 359)
Amazon.com	1 563 037	Commonwealth Bank of Australia	(870 207)
BNP Paribas	1 488 865	Mizuho Financial Group	(865 146)
Eli Lilly	1 432 921	Salesforce.com	(733 985)
Banque royale du Canada	1 390 260	Nestlé	(722 906)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD	Ventes	Produits en USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing	3 386 976	Taiwan Semiconductor Manufacturing	(16 006 377)
Alibaba Group	2 347 274	Ping An Insurance	(3 159 631)
ASE Industrial Holding	2 138 767	Infosys	(2 804 235)
Yum China Holdings	2 032 614	Xiaomi	(1 935 540)
Anta Sports Products	1 497 307	Meituan Dianping	(1 841 000)
Bank Central Asia	1 488 371	Adani Ports & Special Economic Zone	(1 788 034)
Infosys	1 403 161	Bharti Airtel	(1 491 142)
America Movil	1 338 059	Al-Rajhi Bank	(1 479 014)
Mahindra & Mahindra	1 305 452	Itau Unibanco (actions privilégiées)	(1 471 491)
HCL Technologies	1 239 376	Kuaishou Technology	(1 284 784)
Delta Electronics	1 235 580	Hindustan Unilever	(1 209 641)
Saudi Telecom	1 194 165	Zijin Mining Group	(1 197 537)
Adani Green Energy	1 182 067	HCL Technologies	(1 157 695)
JD.com	959 175	Alibaba Group	(1 082 764)
CIMB Group Holdings	892 313	Bank Rakyat Indonesia Persero	(1 068 413)
Telefonica Brasil	832 935	United Microelectronics	(970 560)
Trip.com Group	799 170	Industrial & Commercial Bank of China	(951 432)
National Bank of Kuwait	762 233	Axis Bank	(882 545)
Gold Fields	759 666	Bharat Petroleum	(863 957)
Zijin Mining Group	751 962	China Construction Bank	(861 059)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en EUR	Ventes	Produits en EUR
ASML Holding	55 735 030	ASML Holding	(21 598 592)
SAP	31 271 756	SAP	(14 087 813)
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	28 885 120	TotalEnergies	(8 439 034)
TotalEnergies	22 580 017	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	(8 437 796)
Siemens	20 278 032	Siemens	(6 939 612)
Schneider Electric	19 402 235	Schneider Electric	(6 692 609)
Sanofi	16 219 535	Allianz	(6 106 893)
Allianz	15 784 010	Sanofi	(5 116 332)
L'Oréal	15 242 445	Unicredit	(5 112 806)
Air Liquide	15 074 047	Deutsche Telekom	(4 777 252)
Airbus Group	13 394 981	Iberdrola	(4 759 792)
Deutsche Telekom	13 113 999	Intesa Sanpaolo	(4 740 855)
Safran	11 817 262	Air Liquide	(4 553 042)
Hermès International	11 798 061	Airbus Group	(4 539 245)
Iberdrola	10 784 462	L'Oréal	(4 343 471)
Banco Santander	10 435 396	Banco Santander	(4 278 207)
BNP Paribas	10 159 395	Safran	(4 004 838)
Anheuser-Busch InBev	9 897 204	AXA	(3 956 361)
Vinci SA	9 868 294	Daimler	(3 920 928)
Cie Générale d'Optique Essilor International	9 851 373	Hermès International	(3 828 460)
AXA	9 803 236	Prosus	(3 812 098)
Muenchener Rueckversicherungs	8 975 517	Cie Générale d'Optique Essilor International	(3 744 816)
Unicredit	8 860 839	Muenchener Rueckversicherungs	(3 396 771)
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	8 709 261	BNP Paribas	(3 310 627)
Intesa Sanpaolo	8 514 137	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	(3 198 861)
Daimler	8 028 706	Vinci SA	(3 085 453)
ING Groep	7 683 418	ING Groep	(3 078 635)
Industria De Diseno Textil	7 654 841	Stellantis	(2 826 873)
Enel	7 600 436	Industria De Diseno Textil	(2 775 403)
Prosus	7 581 775	Enel	(2 647 826)
Ferrari	6 867 816	ENI	(2 641 361)
Stellantis	6 713 319	Anheuser-Busch InBev	(2 464 786)
Adidas	6 563 333	Ferrari	(2 438 974)
Infineon Technologies	6 471 034	Wolters Kluwer	(2 412 345)
BASF	6 450 098	Cie de Saint-Gobain	(2 221 413)
Deutsche Post	6 429 917	Infineon Technologies	(2 157 012)
Adyen	6 202 451	Deutsche Boerse	(2 069 793)

HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées) (suite)
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en EUR	Ventes	Produits en EUR
Danone	5 941 933	Adyen	(2 021 090)
Cie de Saint-Gobain	5 819 097	Danone	(2 019 315)
Nordea Bank	5 646 831	BASF	(2 008 143)
Wolters Kluwer	5 598 204		
ENI	5 532 475		
Deutsche Boerse	5 500 870		
Bayerische Motoren Werke	4 332 742		
Pernod-Ricard	4 187 066		
Bayer	4 060 117		
Koninklijke Ahold Delhaize	4 006 308		
Kering	3 600 322		
Volkswagen (actions privilégiées)	3 461 426		
Nokia	2 931 846		

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en EUR	Ventes	Produits en EUR
BNP Paribas	3 089 298	Schneider Electric	(5 185 155)
Nestlé	1 860 639	Swiss Re	(1 327 085)
Schneider Electric	1 710 505	SGS	(1 055 941)
L'Oréal	1 068 787	Muenchener Rueckversicherungs	(626 653)
ASML Holding	858 227	Nestlé	(563 534)
Siemens	812 252	TotalEnergies	(539 573)
Sika	759 897	NN Group	(534 119)
Deutsche Boerse	755 179	Koninklijke Philips Electronics	(509 912)
Enel	708 254	Deutsche Telekom	(464 063)
Bureau Veritas	628 758	Industria De Diseno Textil	(456 469)
Novartis	626 334	Deutsche Bank	(453 087)
Swiss Re	604 509	BNP Paribas	(431 830)
UBS	597 207	L'Oréal	(427 052)
TeliaSonera	496 917	Deutsche Boerse	(422 360)
Novo Nordisk	473 779	Novo Nordisk	(403 896)
Atlas Copco AB	473 203	Enel	(333 686)
Koninklijke Philips Electronics	437 961	Sanofi	(324 675)
Sanofi	434 143	Volvo	(297 925)
Muenchener Rueckversicherungs	423 369	UBS	(287 494)
Henkel AG & Co KGaA (actions privilégiées)	368 434	ASML Holding	(286 095)
DSV	344 786	Novartis	(268 257)
KBC Groep	343 725	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	(260 381)
Iberdrola	340 887	Daimler	(246 689)
Stellantis	335 278	Iberdrola	(228 874)
Nokia	323 967	Skandinaviska Enskilda Banken	(224 059)
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	320 991	Siemens	(218 875)
Cie Financière Richemont	319 634		
Daimler	283 195		

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en EUR
BNP Paribas	961 893
Nestlé	884 420
Diageo	606 489
L'Oréal	606 062
ASML Holding	590 947
Schneider Electric	582 267
Lloyds Banking Group	565 733
Deutsche Boerse	504 902
Next	451 934
Barclays	446 088
Novartis	437 646
Siemens	409 155
Sanofi	393 863
GSK	361 083
Enel	358 930
Unilever	345 715
UBS	345 059
Sika	328 490
Novo Nordisk	310 610
Bureau Veritas	272 998
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	257 599
Swiss Re	252 380
KBC Groep	239 339
Iberdrola	225 511
Nokia	220 553
Deutsche Telekom	217 372
TeliaSonera	213 383
Koninklijke Philips Electronics	208 477

Ventes	Produits en EUR
Schneider Electric	(2 858 041)
Nestlé	(1 259 124)
TotalEnergies	(1 229 363)
Barclays	(1 203 272)
Diageo	(1 094 722)
L'Oréal	(1 058 489)
Deutsche Boerse	(947 178)
ASML Holding	(894 162)
Swiss Re	(741 327)
Shell	(644 335)
SGS	(640 858)
GSK	(625 712)
Lloyds Banking Group	(600 054)
Koninklijke Philips Electronics	(597 725)
AstraZeneca	(595 650)
Enel	(594 244)
UBS	(542 613)
Novo Nordisk	(529 639)
Reckitt Benckiser Group	(524 420)
Deutsche Telekom	(520 100)
Iberdrola	(510 468)
Daimler	(500 975)
Novartis	(498 848)
Aviva	(486 743)
Siemens	(472 550)
Muenchener Rueckversicherungs	(454 733)
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	(435 619)
Sanofi	(424 873)
KBC Groep	(419 958)
Vestas Wind System	(361 052)
Aena	(337 476)
Industria De Diseno Textil	(333 079)
Nokia	(331 988)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC FTSE 100 UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en GBP
AstraZeneca	2 525 667
Haleon	2 090 429
London Stock Exchange Group	1 698 287
Natwest Group	1 569 490
Persimmon	1 271 126
Alliance Witan	1 209 831
St James's Place	1 135 013
Hargreaves Lansdown	1 114 188
British Land	1 064 373
London & Stamford Property	1 058 271
Games Workshop	1 025 343
Bovis Homes Group	1 008 312
BP	988 148
Endeavour Mining	976 182
Easyjet	935 907
Hiscox	874 304
Unilever	839 460
National Grid	815 955
Diageo	718 285
Shell	668 318
Darktrace	664 867
Barratt Developments	627 365
Rolls Royce Holdings	626 477
GSK	576 113
Anglo American	545 922
HSBC Holdings	536 339
Relx	497 905
Glencore International	478 524
Segro	423 696
BAE Systems	411 880
Compass Group	408 798
British American Tobacco	395 326
Rio Tinto	376 280
Experian	374 878

Ventes	Produits en GBP
Shell	(7 711 913)
AstraZeneca	(7 047 452)
Flutter Entertainment	(7 012 043)
HSBC Holdings	(6 208 657)
Unilever	(4 643 884)
British American Tobacco	(3 437 273)
BP	(3 257 392)
Smurfit Kappa Group	(2 550 097)
Relx	(2 546 298)
GSK	(2 407 973)
Diageo	(2 082 319)
London Stock Exchange Group	(1 973 006)
Rio Tinto	(1 954 331)
Glencore International	(1 868 550)
National Grid	(1 813 016)
Rolls Royce Holdings	(1 619 159)
Compass Group	(1 607 343)
Lloyds Banking Group	(1 585 042)
Barclays	(1 573 763)
BAE Systems	(1 481 048)
Reckitt Benckiser Group	(1 350 950)
Experian	(1 267 646)
3I Group	(1 215 182)
Tesco	(1 185 681)
Anglo American	(1 032 141)
Haleon	(1 029 162)
B&M European Value Retail SA	(1 017 334)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC FTSE 250 UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en GBP	Ventes	Produits en GBP
Electrocomponents	580 706	Alliance Trust	(828 931)
B&M European Value Retail SA	542 139	St James's Place	(753 130)
St James's Place	486 590	Persimmon	(683 421)
Endeavour Mining	461 936	Games Workshop	(682 369)
Burberry Group	365 858	British Land	(636 327)
Bovis Homes Group	335 893	Bovis Homes Group	(617 740)
Ocado Group	309 712	Hargreaves Lansdown	(608 402)
Deliveroo	266 860	Hiscox	(584 613)
Oxford Nanopore Technologies	160 432	London & Stamford Property	(555 546)
Alpha Group International	148 766	Endeavour Mining	(548 549)
JPMorgan Global Growth & Income	122 105	Easyjet	(509 178)
Tritax Big Box REIT	116 463	TUI Group	(363 613)
Henderson European Focus Trust	110 218	Darktrace	(351 531)
Greencore	105 392	Redrow	(326 104)
Sports Direct International	103 796	Centamin	(266 826)
XPS Pensions Group	102 345	Indivior	(246 760)
Kier Group	102 203	Hipgnosis Songs Fund	(186 752)
Wincanton	100 895	Tyman	(119 323)
Draper Esprit	97 406	Diversified Energy	(60 839)
Bloomsbury Publishing	95 975	Octopus Renewables infrastructure	(60 418)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF^

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD
Equinix	7 672 964
Public Storage	5 367 739
ProLogis	4 032 098
Invitation Homes	3 890 826
Alexandria Real Estate Equities	3 757 694
Digital Realty Trust	3 465 738
Welltower	3 213 318
Extra Space Storage	3 074 807
AvalonBay Communities	3 027 705
Equity Residential	2 944 130
Host Hotels & Resorts	2 391 199
Essex Property	1 960 427
Segro	1 838 093
Gecina	1 822 071
VICI Properties	1 671 411
Deutsche Annington	1 528 407
Sumitomo Realty & Development	1 501 578
Sun Hung Kai Properties	1 212 671
Swiss Prime Site	1 211 298
CapitaMall Trust	1 206 588
Realty Income	1 205 922
UDR	1 192 400
Simon Property Group	1 181 007
Boston Properties	1 147 723
CubeSmart	1 121 592

Ventes	Produits en USD
Equinix	(6 190 555)
Digital Realty Trust	(2 956 553)
Alexandria Real Estate Equities	(2 106 786)
Sun Hung Kai Properties	(1 214 336)
AvalonBay Communities	(1 118 353)
Equity Residential	(1 064 395)
Scentre Group	(818 448)
CapitaMall Trust	(726 726)
Essex Property	(639 026)
Sumitomo Realty & Development	(608 624)
Mid-America Apartment Communities	(607 932)
UDR	(570 645)
CK Asset Holdings	(524 351)
Ventas	(485 042)
Camden Property Trust	(464 094)
Mitsui Fudosan	(448 609)
Public Storage	(415 195)
Land Securities Group	(404 592)
Apartment Income	(392 332)
Nippon Building Fund	(372 609)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

^ Le compartiment a été lancé le 13 mars 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 15 mars 2024.

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD
ProLogis	2 490 589
Welltower	1 554 278
Simon Property Group	1 294 051
Digital Realty Trust	1 197 337
Public Storage	1 099 537
Goodman Group	1 053 845
Iron Mountain	770 506
AvalonBay Communities	660 692
Equity Residential	570 082
Invitation Homes	457 478
Alexandria Real Estate Equities	445 071
Mid-America Apartment Communities	377 507
Sun Communities	345 241
Regency Centers	275 491
Equity Lifestyle Properties	275 195
American Homes 4 Rent	269 909
Camden Property Trust	254 882
CubeSmart	229 868
Rexford Industrial Realty	218 922
Eastgroup Properties	186 032

Ventes	Produits en USD
ProLogis	(1 865 922)
Welltower	(771 671)
Public Storage	(705 037)
Digital Realty Trust	(675 143)
AvalonBay Communities	(426 764)
Segro	(389 724)
Equity Residential	(377 122)
Invitation Homes	(336 193)
UDR	(332 452)
Alexandria Real Estate Equities	(326 492)
Healthpeak Properties	(313 692)
Sun Communities	(253 239)
Mid-America Apartment Communities	(247 167)
Stockland	(199 418)
American Homes 4 Rent	(190 429)
Regency Centers	(179 323)
Equity Lifestyle Properties	(177 137)
Camden Property Trust	(165 445)
Rexford Industrial Realty	(160 837)
CubeSmart	(154 435)
Terreno Realty	(134 762)
Eastgroup Properties	(124 581)
London & Stamford Property	(120 760)
Tritax Big Box REIT	(111 700)
First Industrial Realty Trust	(109 361)
Stag Industrial	(106 654)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD	Ventes	Produits en USD
ProLogis	37 564 636	ProLogis	(20 397 020)
Goodman Group	33 605 181	Equinix	(12 650 516)
Equinix	27 615 540	Welltower	(9 870 839)
Welltower	25 504 936	Simon Property Group	(9 487 562)
Iron Mountain	22 806 405	Public Storage	(9 007 917)
Realty Income	20 001 066	Realty Income	(8 032 040)
Digital Realty Trust	18 713 112	Digital Realty Trust	(7 530 467)
Simon Property Group	17 830 903	Goodman Group	(6 777 749)
Public Storage	17 002 634	Extra Space Storage	(6 284 221)
Extra Space Storage	11 447 673	VICI Properties	(5 869 065)
VICI Properties	11 016 592	AvalonBay Communities	(5 557 096)
AvalonBay Communities	10 262 156	Iron Mountain	(4 745 972)
Equity Residential	9 039 454	Equity Residential	(4 743 343)
Mitsui Fudosan	8 700 132	CK Asset Holdings	(4 643 129)
Ventas	8 123 578	Mitsui Fudosan	(4 635 399)
Deutsche Annington	7 799 560	Deutsche Annington	(4 117 820)
Invitation Homes	7 323 845	Ventas	(3 989 300)
Alexandria Real Estate Equities	6 937 616	Invitation Homes	(3 987 719)
Mitsubishi Estate	6 718 187	Apartment Income	(3 889 335)
Healthpeak Properties	6 362 057	Alexandria Real Estate Equities	(3 492 063)
		Essex Property	(3 402 073)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en HKD
Alibaba Group	187 711 435
Li Auto	177 621 804
Tencent Holdings	163 896 809
Kuaishou Technology	157 884 547
Meituan Dianping	154 211 778
JD.com	144 914 700
Xiaomi	137 995 699
NetEase	99 568 003
Lenovo Group	82 695 901
Semiconductor Manufacturing International	82 220 477
Trip.com Group	79 363 996
XPeng	77 817 722
Baidu	67 678 627
Haier Smart Home	64 960 352
Midea Group	56 026 169
Tongcheng Elong Holdings	51 707 780
ASM Pacific Technology	50 675 887
Sunny Optical Tech Group	41 345 175
Bilibili	38 287 657
SenseTime Group	37 931 033
JD Health International	30 469 271
Kingdee International Software Group	27 340 853
Alibaba Health Information Technology	25 829 320
BYD Electronic International	23 973 084
Kingsoft	22 368 036

Ventes	Produits en HKD
Xiaomi	(196 380 000)
Meituan Dianping	(182 811 557)
JD.com	(125 629 587)
Tencent Holdings	(118 236 524)
Alibaba Group	(114 405 125)
Li Auto	(103 164 999)
Kuaishou Technology	(77 231 741)
Semiconductor Manufacturing International	(43 222 952)
NetEase	(40 879 095)
Lenovo Group	(33 977 885)
Trip.com Group	(31 968 493)
Haier Smart Home	(29 946 813)
XPeng	(28 608 127)
Baidu	(27 512 229)
Bilibili	(19 335 690)
Sunny Optical Tech Group	(17 684 952)
SenseTime Group	(14 536 063)
JD Health International	(13 275 836)
Kingsoft	(11 319 745)
Kingdee International Software Group	(10 907 162)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD	Ventes	Produits en USD
Toyota Motor	16 396 043	Toyota Motor	(15 218 439)
KDDI	12 519 778	ITOCHU	(11 906 881)
Sony	10 844 187	Sumitomo Mitsui Financial Group	(11 421 252)
Bridgestone	7 672 207	Mizuho Financial Group	(10 191 875)
ITOCHU	6 978 181	Sony	(7 343 149)
Mizuho Financial Group	6 446 284	Canon	(6 845 656)
Chugai Pharmaceutical	5 986 691	Softbank	(6 391 732)
NEC	5 941 212	Mitsui	(4 937 462)
Renesas Electronics	5 552 657	NEC	(4 855 934)
Sumitomo Mitsui Financial Group	4 754 372	Daiichi Sankyo	(4 459 544)
Softbank	4 594 942	Fast Retailing	(4 330 013)
Daiichi Sankyo	4 484 335	Softbank Group	(4 294 943)
Seven & I Holdings	4 085 124	Seven & I Holdings	(4 043 157)
Mitsui	3 461 205	Takeda Pharmaceutical	(3 595 002)
Asahi Group Holdings	3 377 320	Recruit Holdings	(3 574 030)
Canon	2 449 720	Mitsubishi Electric	(3 372 645)
Takeda Pharmaceutical	2 359 697	Fujitsu	(3 308 826)
Mitsubishi UFJ Financial Group	2 282 126	KDDI	(3 281 167)
Hitachi	2 190 375	Honda Motor	(3 219 413)
Kyowa Hakko Kirin	2 128 136	Mitsubishi	(3 057 685)
Recruit Holdings	2 111 785	Murata Manufacturing	(3 052 376)
Murata Manufacturing	2 094 028	Renesas Electronics	(2 964 388)
Nomura Holding	2 006 498	Bridgestone	(2 590 811)
Isuzu Motors	1 995 692	Marubeni	(2 519 270)
Mitsui Osk Lines	1 883 953	Mitsubishi UFJ Financial Group	(2 490 758)
Fast Retailing	1 803 186	Tokyo Electron	(2 328 521)
Marubeni	1 756 227	FUJIFILM Holdings	(2 240 030)
		Daiwa House Industry	(2 207 372)
		Asahi Group Holdings	(2 168 678)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD
James Hardie Industries	326 804
Ecopro	298 478
Samsung SDI	206 946
Keppel	187 102
Suzlon Energy	139 531
Taishin Financial Holding	117 631
L&F	111 982
Macrotech Developers	101 043
HDFC Bank	92 114
Techtronic Industries	68 175
CosmoAM&T	62 714
Ecopro BM	61 961
Cummins India	46 258
Singapore Exchange	40 867
Zhaojin Mining Industry	39 234
Pinduoduo	39 177
CapitaMall Trust	34 422
Kweichow Moutai	31 226
Mineral Resources	30 505
Jinko Solar	30 116
Ascendas Real Estate Investment Trust	29 769

Ventes	Produits en USD
Samsung Electronics	(302 420)
Samsung Electro Mechanics	(223 613)
Delta Electronics	(190 858)
BYD	(173 095)
Alibaba Group	(171 301)
Goodman Group	(95 965)
Ecopro	(94 646)
Samsung Electronics (actions privilégiées)	(71 810)
Dexus	(67 273)
Merdeka Copper Gold	(52 617)
Bharat Forge	(50 663)
City Developments	(48 432)
James Hardie Industries	(47 334)
BTS Group Holdings	(46 013)
DBS Group Holdings	(43 253)
Mercury NZ	(41 742)
Gree Electric	(41 530)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	(40 741)
First Financial Holding	(40 587)
Hua Nan Financials Holdings	(39 410)
China Overseas Land & Investment	(38 389)
Contemporary Amperex Technology	(37 914)
Yum China Holdings	(35 044)
Asset World	(34 376)
SBI Life Insurance	(31 158)
Tongwei	(30 466)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD	Ventes	Produits en USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1 491 292	Taiwan Semiconductor Manufacturing	(16 745 630)
Samsung Electronics	699 915	Samsung Electronics	(7 625 655)
Alibaba Group	574 198	Tencent Holdings	(7 391 155)
Tencent Holdings	529 070	Alibaba Group	(4 662 896)
Pinduoduo	448 512	AIA Group	(2 677 050)
Asia Vital Components	231 060	Pinduoduo	(2 144 445)
International Games System	180 223	Sk hynix	(1 907 905)
Industrial & Commercial Bank of China	174 717	China Construction Bank	(1 821 202)
Trip.com Group	174 716	Meituan Dianping	(1 698 293)
Alteogen	173 151	MediaTek	(1 607 280)
Midea Group	172 471	Hon Hai Precision Industry	(1 363 272)
China Construction Bank	168 748	DBS Group Holdings	(1 344 753)
Sk hynix	165 264	NetEase	(1 211 673)
AIA Group	165 261	Samsung Electronics (actions privilégiées)	(1 130 500)
Hyundai Electric & Energy System	153 359	Hong Kong Exchanges and Clearing	(1 099 030)
MediaTek	137 007	Industrial & Commercial Bank of China	(1 094 499)
Hon Hai Precision Industry	129 201	Bank of China	(1 067 230)
Chandra Asri Pacific Tbk PT	128 799	Bank Central Asia	(1 030 408)
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	124 814	Ping An Insurance	(1 012 150)
JD.com	124 789	Oversea-Chinese Banking	(962 620)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF^

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD
Caixa Seguridade Participacoes	105 800
Vale SA	36 328
Petroleo Brasileiro (actions privilégiées)	32 047
Energisa	28 549
Itau Unibanco (actions privilégiées)	25 860
Petroleo Brasileiro	25 465
Cia Paranaense de Energia	18 173
Totvs	12 780
Banco Bradesco (actions privilégiées)	11 793
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	10 835
Weg	9 977
Itausa - Investimentos	9 672
Ambev	9 063
Banco Do Brasil	8 802
Suzano Papel e Celulose	7 774
Centrais Eletricas Brasileiras	7 326
Localiza Rent a Car	7 122
Petro Rio SA	6 619
Banco BTG Pactual	6 275
Equatorial Energia	5 366
Raia Drogasil	5 204
Rumo	4 876

Ventes	Produits en USD
VALE SA	(2 605 651)
Petrobras Pn	(2 348 046)
Petrobras	(1 943 345)
Itau Unibanco (actions privilégiées)	(1 881 284)
Banco Bradesco	(855 352)
Weg SA	(787 324)
B3 SA Brasil Bolsa Balcao	(784 167)
Ambev	(682 368)
Itausa Investimentos	(653 264)
Banco Do Brasil	(576 047)
LOCALIZA RENT A CAR	(530 097)
Suzano Papel e Celulose	(511 904)
Banco BTG Pactual	(481 174)
Petro Rio	(456 681)
Raia Drogasil	(399 058)
Equatorial Energia	(385 118)
Vibra Energia	(333 400)
Rumo	(329 046)
SABESP ON	(322 811)
Gerdau (actions privilégiées)	(314 642)
BB Seguridade Participacoes	(278 166)
Hapvida Participacoes	(235 119)
Banco Bradesco	(233 578)
Telefonica Brasil	(229 445)
JBS	(226 133)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

^ Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

HSBC MSCI CANADA UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD
Banque royale du Canada	574 193
Toronto Dominion Bank	348 011
Enbridge	320 100
Shopify	309 881
Canadian Natural Resources	275 550
Canadian Pacific Kansas City	270 523
Banque de Montréal	259 710
Banque Scotia	228 991
Canadien National	223 630
Brookfield	222 547
Constellation Software	220 849
Banque canadienne impériale de commerce	181 643
Suncor Energy	177 712
Manulife Financial	160 454
Alimentation Couch	153 859
TC Energy	153 784
Agnico-Eagle Mines	131 832
Barrick Gold	113 408
Intact Financial	111 924
Banque nationale du Canada	105 140
Sun Life Financial	102 472
Dollarama	100 500
Restaurant Brands International	98 865
Cenovus Energy	96 701
Thomson Reuters	93 440
Nutrien	93 066
Pembina Pipeline	92 895
Wheaton Precious Metals	91 411
WSP Global	86 248
Franco-Nevada	83 818
Fairfax Financial Holdings	81 077
Teck Resources	79 458
Fortis	77 647
Tourmaline Oil	77 571
Cameco	74 640
CGI	74 499

Ventes	Produits en USD
Banque royale du Canada	(675 969)
Toronto Dominion Bank	(498 537)
Shopify	(377 283)
Enbridge	(349 959)
Canadian Pacific Kansas City	(316 548)
Canadian Natural Resources	(312 698)
Brookfield	(293 778)
Canadien National	(288 586)
Banque de Montréal	(280 995)
Constellation Software	(264 506)
Banque Scotia	(260 030)
Banque canadienne impériale de commerce	(224 429)
Manulife Financial	(215 249)
Suncor Energy	(203 057)
TC Energy	(189 449)
Alimentation Couch	(180 767)
Agnico-Eagle Mines	(156 425)
Barrick Gold	(141 079)
Sun Life Financial	(132 943)
Intact Financial	(131 531)
Banque nationale du Canada	(124 249)
Dollarama	(116 242)
Wheaton Precious Metals	(109 474)
Fairfax Financial Holdings	(108 516)
Thomson Reuters	(107 129)
Cenovus Energy	(104 243)
CGI	(98 572)
Franco-Nevada	(95 766)
Nutrien	(95 250)
Pembina Pipeline	(92 079)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD	Ventes	Produits en USD
Kweichow Moutai	6 547 676	Kweichow Moutai	(364 276)
Contemporary Amperex Technology	3 238 854	Shanghai International Port Group	(180 273)
China Merchants Bank	2 508 163	Contemporary Amperex Technology	(168 627)
China Yangtze Power	2 256 900	Zhejiang Century Huatong Group	(127 079)
Ping An Insurance	1 892 878	China Merchants Bank	(118 788)
Wuliangye Yibin	1 788 231	China Shipping Development	(107 972)
BYD	1 613 289	Hisense Visual Technology	(105 646)
Agricultural Bank of China	1 345 429	Beijing Enlight Media	(102 488)
Industrial Bank	1 265 488	Offshore Oil Engineering	(101 602)
Industrial & Commercial Bank of China	1 259 874	Anhui Kouzi Distillery	(100 089)
Midea Group	1 123 184	Livzon Pharmaceutical Group	(98 120)
Zijin Mining Group	1 102 082	Wanda Film Holding	(95 589)
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	1 065 300	Hengyi Petrochemical	(93 629)
CITIC Securities	1 033 164	Lepu Medical Technology Beijing	(92 071)
East Money Information	1 009 293	Guangzhou Baiyun International Airport	(91 697)
Jiangsu Hengrui Medicine	1 006 244	Shenzhen YUTO Packaging Technology	(88 548)
Foxconn Industrial Internet	998 466	China Yangtze Power	(86 366)
Bank of Communications	940 675	Ningbo Joyson Electronic	(86 171)
Luxshare Precision	931 978	Ping An Insurance	(84 576)
Shanghai Pudong Development Bank	905 712	Cambricon Technologies	(83 776)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI CHINA UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD	Ventes	Produits en USD
Tencent Holdings	50 409 131	Tencent Holdings	(59 558 680)
Alibaba Group	32 005 754	Alibaba Group	(33 189 337)
Pinduoduo	17 437 620	Meituan Dianping	(15 252 104)
Meituan Dianping	12 705 774	Pinduoduo	(14 975 246)
China Construction Bank	11 719 588	China Construction Bank	(12 854 082)
Industrial & Commercial Bank of China	7 898 213	Bank of China	(8 487 542)
JD.com	6 908 989	Industrial & Commercial Bank of China	(7 681 388)
Ping An Insurance	6 721 805	Ping An Insurance	(7 252 707)
Xiaomi	6 572 069	Xiaomi	(7 097 982)
NetEase	6 571 199	NetEase	(6 983 364)
Trip.com Group	6 415 523	BYD	(6 773 669)
BYD	6 333 524	JD.com	(6 688 607)
Bank of China	6 331 479	Trip.com Group	(5 453 718)
Baidu	5 079 486	Baidu	(5 287 208)
China Merchants Bank	4 045 221	China Merchants Bank	(4 559 390)
Kuaishou Technology	3 362 414	PetroChina	(4 013 801)
PetroChina	3 326 103	China Petroleum & Chemical	(3 347 801)
Li Auto	3 260 225	China Shenhua Energy	(3 340 601)
Kweichow Moutai	2 918 870	Yum China Holdings	(3 335 624)
China Shenhua Energy	2 905 350	Agricultural Bank of China	(3 115 083)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC EM LATIN AMERICA UCITS ETF^

Variations du portefeuille (non auditées)
pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD	Ventes	Produits en USD
Vale SA	193 706	Petroleo Brasileiro	(3 647 460)
Petroleo Brasileiro (actions privilégiées)	161 930	Vale SA	(2 429 326)
Itau Unibanco (actions privilégiées)	147 880	Itau Unibanco (actions privilégiées)	(1 754 309)
Petroleo Brasileiro	130 174	Grupo Financiero Banorte	(1 539 496)
Grupo Financiero Banorte	121 284	Fomento Economico Mexicano	(1 331 710)
Fomento Economico Mexicano	114 129	WalMart de Mexico	(1 209 383)
Caixa Seguridade Participacoes	98 705	Grupo Mexico	(1 087 027)
WalMart de Mexico	95 083	America Movil	(1 068 791)
America Movil	78 134	Banco Bradesco	(932 639)
Grupo Mexico	77 340	Weg	(723 897)
Banco Bradesco (actions privilégiées)	70 336	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	(714 626)
Cia Energetica de Minas Gerais (actions privilégiées)	65 193	Cemex	(683 871)
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	62 688	Credi	(670 659)
Cemex	59 191	Ambev	(631 344)
Weg	55 332	Itausa - Investimentos Itau	(600 855)
Ambev	53 283	Southern Copper	(567 673)
Itausa - Investimentos Itau	49 937	Banco Do Brasil	(528 958)
Credi	48 732	Centrais Eletricas ADR	(510 109)
Localiza Rent a Car	46 090	Localiza Rent a Car	(486 020)
Centrais Eletricas ADR	44 831	Suzano Papel e Celulose	(467 334)
Banco Do Brasil	44 255	Banco BTG Pactual	(438 480)
Suzano Papel e Celulose	42 703	Petro Rio SA	(419 181)
Banco BTG Pactual	37 746	Grupo Aeroportuario del Pacifico	(414 222)
Southern Copper	37 027	Sociedad Quimica y Minera de Chile	(380 423)
Petro Rio SA	34 481	Grupo Aeroportuario	(378 729)
Energisa	34 131	Petroleo Brasileiro (actions privilégiées)	(365 784)
Prologis Property Mexico	30 718	Raia Drogasil	(365 655)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

^ Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD	Ventes	Produits en USD
Ecopro	340 155	Taiwan Semiconductor Manufacturing	(639 289)
Suzlon Energy	291 353	Samsung Electronics	(393 053)
Ecopro BM	196 922	ICICI Bank	(279 914)
Budimex	148 874	Bharat Electronics	(263 994)
L&F	140 302	Delta Electronics	(258 247)
Energisa	131 189	Alibaba Group	(249 939)
Infosys	129 871	Samsung Electro Mechanics	(228 208)
Taishin Financial Holding	124 258	Suzlon Energy	(197 064)
Cia Paranaense De Energia (actions privilégiées)	116 900	Tencent Holdings	(168 983)
Macrotech Developers	112 763	BYD	(147 093)
Sociedad Quimica y Minera de Chile	103 234	Ecopro	(119 545)
Cia Energetica de Minas Gerais	100 087	Bharat Forge	(87 891)
CPFL Energia	92 911	Weg	(83 094)
NU Holdings/Îles Caïmans	68 603	Infosys	(74 904)
Prologis Property Mexico	55 299	BTS Group Holdings	(64 637)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	52 994	Lojas Renner	(58 762)
Samsung SDI	49 430	Gree Electric	(58 462)
Wipro	45 617	Tongwei	(58 390)
Gold Fields	43 596	Grupo Aeroportuario del Pacifico	(58 190)
Komercni Banka	41 349	China Resources Land	(55 051)
Jinko Solar	40 300		

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD	Ventes	Produits en USD
Samsung Electronics	10 866 470	Taiwan Semiconductor Manufacturing	(14 483 815)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6 270 882	Samsung Electronics	(5 588 349)
Reliance Industries	2 650 691	Reliance Industries	(1 194 286)
Sk hynix	1 876 118	Xiaomi	(831 533)
Samsung Electronics (actions privilégiées)	1 529 693	Samsung Electronics (actions privilégiées)	(817 642)
Al-Rajhi Bank	1 317 079	Sk hynix	(796 417)
Petroleo Brasileiro	1 127 301	Saudi Telecom	(589 441)
Hindustan Unilever	1 054 687	Samsung Electro Mechanics	(323 088)
United Micro Electronics	1 003 345	Al-Rajhi Bank	(313 597)
Saudi Arabian Oil	1 002 581	Petroleo Brasileiro	(210 105)
International Company	558 288	HLB	(206 889)
Asian Paints	498 802	Grupo Mexico	(150 964)
Gold Fields	496 872	LI NING	(150 061)
China Petroleum & Chemical	474 442	Alinma Bank	(133 413)
Samsung Electro Mechanics	431 517	China Petroleum & Chemical	(126 190)
Celltrion	377 702	CosmoAM&T	(124 213)
Trent	368 664	Grupo Aeroportuario	(119 763)
Saudi Basic Industries	360 707	Gold Fields	(109 733)
Cheil Industries	355 837	Asian Paints	(97 508)
Xiaomi	349 637	The Savola Group	(95 601)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD	Ventes	Produits en USD
Federal Bank	778 173	Hyundai Electric & Energy System	(1 021 362)
Corporation Inmobilliaria Vesta	734 390	Federal Bank	(1 001 797)
International Games System	594 496	Embraer	(943 886)
Crompton Greaves Consumer Electricals	585 343	International Games System	(942 074)
Coforge	582 607	Crompton Greaves Consumer Electricals	(832 797)
Samsung Securities	531 659	Mr Price Group	(760 388)
Mr Price Group	518 129	Corporation Inmobilliaria Vesta	(645 372)
Growthpoint Properties	500 404	Tiger Brands	(634 261)
Powerchip Semiconductor Manufacturing	472 088	Foschini Group	(595 753)
3SBio	461 462	Growthpoint Properties	(595 580)
Teco Electric & Machinery	427 671	King Slide Works	(566 932)
Foschini Group	421 481	Lotes	(536 826)
Tiger Brands	416 294	ASPEED Technology	(516 981)
King Slide Works	415 545	Teco Electric & Machinery	(516 638)
Chicony Electronics	406 243	Chroma ATE	(489 834)
Max Financial Services	406 237	Coforge	(486 685)
Elite Material	401 342	Elite Material	(477 829)
Mahindra & Mahindra Financial	395 678	Investec	(475 172)
Investec	390 889	MultiChoice Group	(474 127)
JYP Entertainment	385 725	BRF	(471 491)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing	73 380 658
Tencent Holdings	33 474 844
HDFC Bank	27 737 777
Samsung Electronics	27 384 131
Alibaba Group	21 366 547
NU Holdings/Îles Caïmans	17 249 977
Pinduoduo	11 457 826
Saudi Arabian Oil	11 253 846
Reliance Industries	11 189 846
Meituan Dianping	8 802 773
ICICI Bank	7 984 520
Sk hynix	7 919 896
China Construction Bank	7 392 698
Hon Hai Precision Industry	7 260 251
Infosys	6 970 280
Bharti Airtel	6 154 377
MediaTek	6 012 248
Industrial & Commercial Bank of China	5 244 165
Al-Rajhi Bank	5 033 783
Tata Consultancy	4 860 356

Ventes	Produits en USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing	(15 547 697)
Tencent Holdings	(9 932 258)
Alibaba Group	(6 916 850)
Samsung Electronics	(5 485 513)
Meituan Dianping	(2 623 522)
Bank of China	(2 529 788)
Reliance Industries	(2 185 959)
Naspers	(2 151 637)
Sk hynix	(1 821 098)
China Construction Bank	(1 581 206)
Hon Hai Precision Industry	(1 568 186)
Kanzhun	(1 473 731)
ICICI Bank	(1 466 042)
The Savola Group	(1 445 282)
Petroleo Brasileiro (actions privilégiées)	(1 431 917)
Pinduoduo	(1 412 239)
Infosys	(1 353 798)
MediaTek	(1 333 777)
Maruti Suzuki India	(1 307 317)
Fomento Economico Mexicano	(1 277 692)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing	4 336 972
Samsung Electronics (actions privilégiées)	1 650 440
Samsung Electronics	1 580 931
Saudi Telecom	1 340 442
Baidu	1 280 476
Tencent Holdings	1 168 640
China Construction Bank	1 160 022
United Microelectronics	1 138 195
Hon Hai Precision Industry	1 082 544
Industrial & Commercial Bank of China	1 019 635
China Resources Land	953 987
Telekomunikasi Indonesia	834 836
Alibaba Group	828 992
Hindalco Industries	780 737
Agricultural Bank of China	760 168
Dr Reddys Laboratories	737 324
ASE Industrial Holding	712 624
Tata Motors	682 860
Hana Financial Holdings	668 595
Fomento Economico Mexicano	641 571
Gold Fields	623 578
LG Electronics	619 345
Lenovo Group	612 232
Sociedad Quimica y Minera de Chile	611 292
Hindustan Unilever	609 721
Hyundai Mobis	596 712
China Mengniu Dairy	593 193
Infosys	583 971
Li Auto	577 634

Ventes	Produits en USD
Hon Hai Precision Industry	(1 617 073)
Alibaba Group	(1 242 595)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	(1 071 705)
Shinhan Financial Group	(924 391)
Hindustan Unilever	(534 329)
MediaTek	(530 889)
KB Financial Group	(497 848)
Hyundai Mobis	(497 270)
Arca Continental	(482 293)
Kia Motors	(475 118)
MTN Group	(452 802)
Hyundai Motor	(450 862)
Anhui Conch Cement	(363 840)
HMM	(334 000)
Tata Global Beverages	(321 688)
Coca-Cola Femsa	(317 277)
Mahindra & Mahindra	(313 668)
Sociedad Quimica y Minera de Chile	(307 342)
China Mengniu Dairy	(292 945)
Info Edge	(270 671)
Akbank TAS	(254 811)
HCL Technologies	(249 852)
Tencent Holdings	(220 772)
Naver	(217 149)
CP Axtra	(216 900)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en EUR
Novo Nordisk	729 389
ASML Holding	600 382
Schneider Electric	474 332
SAP	447 574
AstraZeneca	422 032
Roche Holding	385 043
Novartis	376 152
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	366 170
ABB	354 815
HSBC Holdings	342 264
Siemens	326 050
Ferrovial	302 830
Akzo Nobel	255 561
Red Electrica	249 383
Swiss Prime Site	244 405
Vestas Wind System	230 822
L'Oréal	230 257
Terna Rete Elettrica Nazionale	229 724
Sanofi	229 051
Allianz	226 310
Zurich Financial Services	225 246

Ventes	Produits en EUR
Ferrovial	(308 570)
ABB	(259 199)
3i Group	(249 558)
Novo Nordisk	(196 536)
ACS Actividades de Construccion y Servicios	(183 304)
Schneider Electric	(170 763)
Akzo Nobel	(168 631)
Skanska	(148 031)
Vestas Wind System	(144 793)
ASML Holding	(131 344)
Umicore	(121 411)
Siemens	(120 424)
SAP	(114 975)
Baloise Holding	(114 561)
Kesko Oyj	(114 136)
Swiss Prime Site	(102 366)
Wartsilap	(98 987)
AstraZeneca	(98 031)
Iberdrola	(92 031)
Roche Holding	(91 229)
Muenchener Rueckversicherungs	(84 948)
Novartis	(84 260)
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	(79 871)
Flutter Entertainment	(68 345)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en EUR
ASML Holding	891 936
AstraZeneca	600 142
SAP	457 976
Novartis	439 081
Cie Générale d'Optique Essilor International	432 876
TotalEnergies	426 106
L'Oréal	402 839
Schneider Electric	401 498
Shell	393 935
ABB	303 018
Atlas Copco AB	230 314
Sanofi	200 006
Stellantis	176 040
Holcim	174 999
Air Liquide	172 076
DSV	171 850
Lonza Group	158 823
Alcon	152 870
Infineon Technologies	142 881
Essity AB	135 940
HeidelbergCement	125 759
Straumann Holding	122 190
Rio Tinto	117 369
GDF Suez	102 318

Ventes	Produits en EUR
AstraZeneca	(657 667)
SAP	(407 036)
CRH	(310 856)
Schneider Electric	(299 972)
Shell	(273 950)
E. ON	(176 061)
Vestas Wind System	(159 197)
Novartis	(152 757)
Nokia	(118 410)
Smith & Nephew	(98 772)
Kerry Group	(86 827)
Hexagon	(81 366)
Epiroc A	(64 252)
ABB	(61 370)
Smurfit Kappa Group	(60 487)
L'Oréal	(45 075)
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	(43 692)
Atlas Copco AB	(43 524)
Nibe Industrier	(41 160)
SKF	(38 577)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en EUR	Ventes	Produits en EUR
Novo Nordisk	2 146 330	CRH	(914 586)
ASML Holding	1 923 674	Flutter Entertainment	(659 976)
Spotify Technology	1 454 776	Smurfit Kappa Group	(205 781)
Nestlé	1 435 310	Shell	(185 986)
AstraZeneca	1 177 914	HSBC Holdings	(151 491)
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1 154 606	Novo Nordisk	(150 573)
Shell	1 059 496	Novartis	(139 251)
Novartis	1 031 147	Nestlé	(132 863)
SAP	1 019 602	TotalEnergies	(129 910)
Roche Holding	1 013 817	Vivendi	(126 932)
TotalEnergies	752 910	Iberdrola	(93 223)
HSBC Holdings	744 338	BP	(78 540)
Siemens	742 543	ASML Holding	(77 989)
Schneider Electric	670 061	Daimler	(72 231)
Unilever	665 663	Stellantis	(71 549)
Sanofi	588 667	Unicredit	(67 602)
L'Oréal	572 831	Telefonica	(67 529)
Allianz	561 829	ING Groep	(67 386)
Air Liquide	550 222	Prosus	(66 641)
Deutsche Telekom	539 632	Enagas	(62 879)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD
Bank Central Asia	25 188 716
Bank Rakyat Indonesia Persero	14 882 207
Bank Mandiri	11 146 931
Telekomunikasi Indonesia	6 885 410
Chandra Asri Pacific Tbk PT	5 612 460
Astra International	4 476 951
Bank Negara Indonesia Persero	3 455 382
Amman Mineral Internasional	2 912 194
GoTo Gojek Tokopedia	2 565 749
Sumber Alfaria Trijaya	2 413 723
Adaro Energy	1 908 683
Charoen Pokphand Indonesia	1 660 519
United Tractors	1 660 356
Kalbe Farma	1 491 689
Indofood Sukses Makmur	1 315 958
Barito Pacific	1 272 226
Indofood CBP Sukses Makmur	1 164 356
Merdeka Copper Gold	1 033 061
Indah Kiat Paper & Pulp	923 029
Unilever Indonesia	872 129

Ventes	Produits en USD
Bank Central Asia	(8 480 117)
Bank Rakyat Indonesia Persero	(4 905 548)
Bank Mandiri	(3 745 657)
Telekomunikasi Indonesia	(2 172 129)
Astra International	(1 513 055)
Bank Negara Indonesia Persero	(1 144 503)
Amman Mineral Internasional	(970 267)
Aneka Tambank	(849 793)
Sumber Alfaria Trijaya	(842 590)
Adaro Energy	(841 203)
GoTo Gojek Tokopedia	(787 940)
Chandra Asri Pacific Tbk PT	(753 263)
Barito Pacific	(677 997)
Sarana Menara Nusantara	(664 822)
United Tractors	(578 255)
Semen Gresik Persero	(561 517)
Charoen Pokphand Indonesia	(548 402)
Kalbe Farma	(511 028)
Indofood Sukses Makmur	(450 442)
Indofood CBP Sukses Makmur	(399 821)
Merdeka Copper Gold	(353 924)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD	Ventes	Produits en USD
Kubota	424 737	Sony	(383 249)
East Japan Railway	252 132	Toyota Motor	(256 963)
SMC	238 364	Tokyo Electron	(242 247)
Fanuc	236 385	Nomura Real Estate Master Fund	(211 312)
Nomura Research Institute	232 843	Nippon Prologis REIT	(192 547)
Nippon Building Fund	226 674	Kenedix Realty Investment	(176 078)
Recruit Holdings	226 579	Azbil	(155 669)
Daiichi Sankyo	194 517	Hamamatsu Photonics	(152 591)
Nomura Real Estate Master Fund	165 060	Keisei Electric Railway	(135 751)
Mitsubishi Estate	143 940	Daiwa House Industry	(124 454)
Shionogi	133 673	Terumo	(119 348)
Astellas Pharma	126 402	Shin-Etsu Chemical	(109 102)
ONO Pharmaceutical	119 968	Japan Retail Fund Investment	(96 283)
Nippon Prologis REIT	109 597	Mitsui Fudosan	(69 516)
Tokyo Electron	98 121	KDDI	(64 930)
Eisai	94 691	Hikari Tsushin	(63 941)
Chugai Pharmaceutical	80 096	Kyowa Hakko Kirin	(62 827)
Keyence	76 944	Olympus	(62 330)
Central Japan Railway	75 662	Kyocera	(59 822)
Fast Retailing	75 538	Daiwa Securities Group	(54 787)
TIS	73 963	Otsuka Holdings	(53 125)
Advantest	68 097	Softbank	(50 393)
Hamamatsu Photonics	62 297	Unicharm	(45 905)
Japan Real Estate Investment	59 196	Daiwa House Residential Investment	(45 375)
Yokogawa Electric	46 792	T&D Holdings	(45 235)
Lasertec	44 237	Hitachi	(44 211)
		McDonald's Holdings	(43 798)
		NKSJ Holdings	(43 082)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD
Hitachi	721 453
Daikin Industries	685 415
Mitsui	585 639
Astellas Pharma	422 813
Marubeni	407 378
Canon	236 856
Mitsubishi	147 260
Ricoh	115 256
Dai Nippon Printing	108 126
Advantest	100 847
Rohm	98 037
FUJIFILM Holdings	87 122
Yaskawa Electric	85 365
Terumo	78 145
Komatsu	75 118
Renesas Electronics	75 046
Bridgestone	71 045
Panasonic	64 832
Kao	62 352
Murata Manufacturing	54 566
Nippon Yusen	49 630

Ventes	Produits en USD
Sekisui House	(372 605)
Denso	(275 391)
Advantest	(190 718)
Terumo	(189 631)
Hitachi	(189 560)
FUJIFILM Holdings	(177 314)
Toray Industries	(175 280)
Mitsubishi	(165 081)
Kao	(153 708)
Komatsu	(153 338)
Nippon Yusen	(147 622)
ONO Pharmaceutical	(140 888)
Nidec	(133 280)
Bridgestone	(130 802)
Murata Manufacturing	(123 072)
JSR	(119 541)
Toyota Industries	(111 965)
Panasonic	(106 703)
Brother Industries	(106 376)
Asahi Glass	(97 249)
Osaka Gas	(86 357)
Astellas Pharma	(84 788)
Shiseido	(74 475)
Yamaha	(73 000)
Rohm	(72 552)
Otsuka Holdings	(68 179)
Asahi Kasei	(68 013)
Nissin Food Products	(64 858)
Nitori Holdings	(58 060)
Makita	(57 572)
Sumitomo Metal Mining	(53 956)
Kyocera	(53 491)
Renesas Electronics	(50 363)
Asahi Intecc	(47 769)
Canon	(46 975)
Sekisui Chemical	(46 255)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD	Ventes	Produits en USD
Toyota Motor	3 104 230	Toyota Motor	(2 589 891)
Mitsubishi UFJ Financial Group	1 599 993	Mitsubishi UFJ Financial Group	(1 611 805)
Sony	1 528 916	Sony	(1 536 526)
Tokyo Electron	1 288 889	Hitachi	(1 471 173)
Hitachi	1 283 954	Recruit Holdings	(1 401 654)
Keyence	1 226 232	Keyence	(1 131 522)
Recruit Holdings	1 068 588	Tokyo Electron	(1 096 992)
Shin-Etsu Chemical	1 000 214	Sumitomo Mitsui Financial Group	(1 058 381)
Fast Retailing	999 764	Daiichi Sankyo	(910 595)
Sumitomo Mitsui Financial Group	997 935	Softbank Group	(906 109)
Tokio Marine Holdings	973 963	Shin-Etsu Chemical	(904 485)
Mitsubishi	931 279	Mitsubishi	(871 217)
Daiichi Sankyo	810 781	Tokio Marine Holdings	(867 966)
ITOCHU	770 633	Fast Retailing	(786 411)
Nintendo	764 708	ITOCHU	(774 287)
Mitsui	763 149	Nintendo	(725 878)
Softbank Group	752 482	Mitsui	(691 956)
KDDI	704 991	Mizuho Financial Group	(663 223)
Mizuho Financial Group	697 784	KDDI	(637 718)
Honda Motor	658 769	Hoya	(600 199)
Takeda Pharmaceutical	628 141	Honda Motor	(598 640)
Hoya	571 328	Takeda Pharmaceutical	(577 854)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD
Samsung Electronics	21 079 803
Sk hynix	5 107 401
Samsung Electronics (actions privilégiées)	2 994 590
Pohang Iron Steel	1 752 604
Naver	1 729 430
Hyundai Motor	1 719 942
Celltrion	1 718 892
Kia Motors	1 500 685
KB Financial Group	1 414 737
Samsung SDI	1 261 240
LG Chem	1 197 974
LG Energy Solution	1 095 423
Shinhan Financial Group	1 095 009
Daum Kakao	987 297
Samsung Biologics	864 231
Hana Financial Holdings	860 782
Hyundai Mobis	811 342
Alteogen	774 072
Ecopro BM	741 801
Cheil Industries	708 968

Ventes	Produits en USD
Samsung Electronics	(24 052 180)
Sk hynix	(7 928 789)
Samsung Electronics (actions privilégiées)	(3 403 803)
Hyundai Motor	(2 616 030)
KB Financial Group	(2 509 993)
Kia Motors	(2 294 763)
Celltrion	(2 262 109)
Pohang Iron Steel	(2 005 631)
Naver	(1 901 145)
Shinhan Financial Group	(1 754 849)
Samsung SDI	(1 505 541)
Hana Financial Holdings	(1 400 064)
LG Energy Solution	(1 382 046)
LG Chem	(1 331 410)
Samsung Biologics	(1 237 096)
Hyundai Mobis	(1 114 502)
Daum Kakao	(1 034 824)
Cheil Industries	(914 880)
Hyundai Heavy Industries	(860 079)
Samsung Fire & Marine	(838 924)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD
Prologis Property Mexico	30 767
Grupo Financiero Banorte	7 344
Fomento Economico Mexicano	6 241
WalMart de Mexico	5 749
Grupo Mexico	4 141
Cemex	1 888
Grupo Aeroportuario del Pacifico	1 576
Arca Continental	1 526
Grupo Bimbo	1 515
Fibra Uno Administration	1 433
Coca-Cola Femsa	1 402
Grupo Carso	1 329
Grupo Financiero Inbursa	1 135
Kimberly-Clark de Mexico	927
Gruma	906
Banco del Bajio	787
Industrias Penoles	688
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	683
Promotora y Operadora de Infraestructura	550

Ventes	Produits en USD
Grupo Financiero Banorte	(2 635 583)
Fomento Economico Mexicano	(2 287 268)
WalMart de Mexico	(2 089 192)
Grupo Mexico	(1 866 164)
America Movil	(1 843 286)
Cemex	(1 163 361)
Grupo Aeroportuario del Pacifico	(711 160)
Grupo Aeroportuario	(645 852)
Grupo Bimbo	(535 623)
Grupo Financiero Inbursa	(534 997)
Arca Continental	(514 437)
Coca-Cola Femsa	(510 458)
Grupo Carso	(487 209)
Fibra Uno Administration	(422 334)
Gruma	(353 087)
Kimberly-Clark de Mexico	(320 755)
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	(307 502)
Prologis Property Mexico	(300 469)
Banco del Bajio	(278 260)
Alfa	(230 309)
Promotora y Operadora de Infraestructura	(209 741)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD
Commonwealth Bank of Australia	19 264 323
BHP Group	18 212 911
CSL	11 734 008
AIA Group	9 842 862
National Australia Bank	9 167 109
Westpac Banking	8 198 173
Australia & New Zealand Banking Group	7 332 563
DBS Group Holdings	7 152 946
Wesfarmers	6 630 780
Macquarie Group	6 282 746
Hong Kong Exchanges and Clearing	5 335 765
Goodman Group	5 013 436
Oversea-Chinese Banking	4 908 034
Woodside Energy Group	4 298 604
Sea	3 978 992
United Overseas Bank	3 961 643
Rio Tinto	3 806 244
Transurban Group	3 418 888
Woolworths Group	3 321 501
Fortescue Metals Group	3 159 891
Aristocrat Leisure	2 514 589
Infratil	2 454 300

Ventes	Produits en USD
Dexus	(1 574 659)
Pilbara Minerals	(1 484 774)
BHP Group	(1 415 099)
Ampol	(1 401 651)
Commonwealth Bank of Australia	(1 341 769)
Aurizon Holdings	(1 273 719)
AIA Group	(1 266 177)
Telecom	(1 013 416)
Mapletree Logistics Trust	(955 215)
CSL	(911 050)
IGO	(894 005)
EBOS Group	(860 769)
ESR Cayman	(812 668)
Seatrium	(789 350)
IDP Education	(759 879)
National Australia Bank	(737 870)
Singapore Telecommunications	(727 282)
Budweiser Brewing	(710 368)
Swire Properties	(664 401)
Westpac Banking	(661 674)
Australia & New Zealand Banking Group	(658 266)
Mapletree Commercial Trust	(607 000)
City Developments	(566 319)
Jardine Cycle & Carriage	(534 641)
UOL Group	(518 870)
Macquarie Group	(494 748)
Wesfarmers	(482 102)
New World Development	(480 772)
DBS Group Holdings	(455 477)
Hang Lung Properties	(451 006)
Xinyi Glass	(424 209)
Hong Kong Exchanges and Clearing	(390 437)
Woodside Energy Group	(362 792)
Oversea-Chinese Banking	(359 535)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing	50 294 916
Hon Hai Precision Industry	11 024 258
MediaTek	8 791 313
Quanta Computer	3 794 799
Delta Electronics	3 325 557
Chinatrust Financial Holding	3 320 252
Fubon Financials Holding	3 023 257
United Microelectronics	2 873 731
Cathay Financials Holding	2 726 553
ASE Industrial Holding	2 525 531
Chunghwa Telecom	2 372 169
Mega Financial Holding	2 356 525
E.Sun Financial Holding	1 990 933
Uni-President Enterprises	1 929 941
Asustek Computer	1 771 284
Novatek Microelectronics	1 653 919
Yuanta Financials Holding	1 643 451
Wistron	1 569 762
First Financial Holding	1 520 554
China Steel	1 426 892

Ventes	Produits en USD
Taiwan Semiconductor Manufacturing	(10 663 322)
Hon Hai Precision Industry	(811 669)
MediaTek	(761 867)
Chinatrust Financial Holding	(497 758)
Powerchip Semiconductor Manufacturing	(334 684)
Quanta Computer	(322 688)
Formosa Petrochemical	(322 055)
Winbond Electronics	(316 187)
Delta Electronics	(282 207)
Parade Technologies	(264 243)
Fubon Financials Holding	(254 843)
United Microelectronics	(238 203)
Cathay Financials Holding	(216 045)
Chunghwa Telecom	(200 296)
Mega Financial Holding	(194 972)
Nan Ya Printed Circuit Board	(193 756)
ASE Industrial Holding	(189 645)
Uni-President Enterprises	(164 200)
E.Sun Financial Holding	(161 714)
Chailease Holding	(158 152)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD
Coca Cola Icecek	431 889
Akbank TAS	4 341
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	4 167
Turk Hava Yollari	3 950
BIM Birlesik Magazalar	3 879
KOC Holdings	3 713
Turkiye Is Bankasi	2 621
Yapi Kredi Bank	2 431
Turkcell Iletisim Hizmetleri	2 187
Haci Omer Sabanci Holding	2 073
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret	1 840
Ford Otomotiv Sanayi	1 800
Sasa Polyester Sanayi As	1 736
Turk Sise Ve Cam Fabrikalari	1 551
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	1 345
Pegasus Hava Tasimaciligi	1 041
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	779

Ventes	Produits en USD
BIM Birlesik Magazalar	(1 612 841)
Akbank TAS	(1 543 247)
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri	(1 540 249)
KOC Holdings	(1 509 060)
Turk Hava Yollari	(1 486 579)
Turkiye Is Bankasi	(996 053)
Yapi Kredi Bank	(890 640)
Turkcell Iletisim Hizmetleri	(853 790)
Haci Omer Sabanci Holding	(824 726)
Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret	(727 453)
Ford Otomotiv Sanayi	(683 414)
Turk Sise Ve Cam Fabrikalari	(613 365)
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari	(548 190)
Sasa Polyester Sanayi As	(495 769)
Coca Cola Icecek	(469 424)
Pegasus Hava Tasimaciligi	(387 738)
Tofas Turk Otomobil Fabrikasi	(289 418)
Koza Altin Isletmeleri	(193 367)
Hektas Ticaret Tas	(191 498)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD
NVIDIA	600 736
Equinix	495 146
Tesla Motors	476 799
Apple	346 796
Microsoft	343 969
Sherwin-Williams	283 609
Mastercard	223 334
Digital Realty Trust	212 452
Alphabet	200 651
Amazon.com	177 823
Visa	163 846
International Business Machines	132 808
Alexandria Real Estate Equities	129 439
Advanced Micro Devices	123 774
Meta Platforms	122 335
Servicenow	99 589
Xylem	96 718
Eli Lilly	93 295
Aecom Technology	90 355
First Solar	87 827
Wells Fargo	85 961
Broadcom	83 612

Ventes	Produits en USD
Apple	(886 955)
NVIDIA	(867 322)
Microsoft	(767 549)
Alphabet	(379 809)
Amazon.com	(379 381)
QUALCOMM	(269 623)
Meta Platforms	(260 635)
Eli Lilly	(252 874)
Illinois Tool Works	(226 171)
Broadcom	(225 553)
Tesla Motors	(212 857)
Visa	(182 736)
Pentair	(176 418)
Digital Realty Trust	(170 846)
Alexandria Real Estate Equities	(168 735)
TJX Cos	(152 281)
Sherwin-Williams	(143 864)
Xylem	(136 112)
Edison International	(132 634)
Mastercard	(130 275)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD	Ventes	Produits en USD
Microsoft	9 144 273	Microsoft	(7 593 168)
Tesla Motors	1 589 300	Exxon Mobil	(2 039 235)
Salesforce.com	1 416 630	Tesla Motors	(1 958 560)
Advanced Micro Devices	1 313 094	Salesforce.com	(1 158 759)
Exxon Mobil	1 284 865	Danaher	(1 151 608)
Adobe	1 229 466	Advanced Micro Devices	(969 628)
Cisco Systems	1 060 076	Adobe	(965 350)
Servicenow	1 047 009	Cisco Systems	(877 181)
Johnson & Johnson	973 167	Johnson & Johnson	(775 207)
Intuit	936 193	Intuit	(747 408)
Danaher	884 227	Servicenow	(538 300)
Intel	746 586	Intel	(505 447)
Linde	560 309	Pfizer	(468 765)
Palo Alto Networks	546 681	Linde	(453 549)
Synopsys	432 439	Palo Alto Networks	(437 021)
Cadence Design System	400 172	Eaton	(361 661)
CRH	400 146	Synopsys	(337 188)
Trane Technologies	378 658	Trane Technologies	(325 587)
Abbott Laboratories	377 377	Abbott Laboratories	(304 323)
Eaton	366 344	Medtronic	(285 455)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI USA UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD	Ventes	Produits en USD
Apple	113 873	Apple	(712 325)
NVIDIA	49 198	Microsoft	(646 455)
CRH	45 787	NVIDIA	(541 538)
Amazon.com	44 916	Alphabet	(370 480)
Microsoft	41 453	Amazon.com	(359 924)
Flutter Entertainment	30 587	Meta Platforms	(255 874)
Microstrategy	27 681	Eli Lilly	(136 653)
Super Micro Computer	23 494	Broadcom	(136 360)
Boeing	23 314	JPMorgan Chase	(131 884)
Carvana	22 429	Berkshire Hathaway	(116 382)
Visa	21 610	Tesla Motors	(109 288)
Nutanix	17 472	Exxon Mobil	(108 176)
AppLovin	16 992	Visa	(99 702)
Williams-Sonoma	16 213	UnitedHealth Group	(96 805)
Pure Storage	14 771	Mastercard	(90 867)
EMCOR Group	14 380	Procter & Gamble	(87 641)
Berkshire Hathaway	13 889	Johnson & Johnson	(86 001)
Meta Platforms	13 327	Home Depot	(82 942)
Tesla Motors	11 964	Costco Wholesale	(72 200)
Welltower	11 656	Abbvie	(69 399)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD	Ventes	Produits en USD
Equinix	4 602 463	Apple	(5 923 214)
Digital Realty Trust	3 907 335	NVIDIA	(5 166 682)
Xylem	2 992 231	Microsoft	(4 800 895)
Iberdrola	1 903 743	3i Group	(3 053 795)
NVIDIA	1 639 888	Wheaton Precious Metals	(2 959 815)
First Solar	1 419 155	Alphabet	(2 911 691)
Tesla Motors	1 416 031	ABB	(2 890 681)
Sherwin-Williams	1 399 691	Berkshire Hathaway	(2 667 490)
Wells Fargo	1 371 353	Amazon.com	(2 497 279)
Boston Properties	1 345 051	Schneider Electric	(2 138 313)
Rivian Automotive	1 208 574	Iberdrola	(2 066 337)
Svenska Cellulosa	1 183 682	Broadcom	(1 923 794)
Dassault Systèmes	1 067 170	Meta Platforms	(1 638 217)
Vestas Wind System	995 824	Eli Lilly	(1 397 370)
Berkeley Group Holdings	982 880	Tesla Motors	(1 148 764)
Unibail-Rodamco-Westfield	980 590	JPMorgan Chase	(1 049 711)
Verizon Communications	930 525	O'Reilly Automotive	(1 024 306)
Weyerhaeuser	883 295	International Business Machines	(1 009 778)
Nippon Building Fund	881 626	Wal-Mart Stores	(963 106)
Enphase Energy	847 603	Parker Hannifin	(958 264)
Waste Management	794 452		
Klépierre	767 024		
Vicinity Centres	751 192		
Wal-Mart Stores	723 557		
Berkshire Hathaway	706 268		
Japan Real Estate Investment	663 379		

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD	Ventes	Produits en USD
Microsoft	3 319 233	Microsoft	(3 587 947)
ASML Holding	1 114 478	Exxon Mobil	(1 432 333)
AstraZeneca	1 092 797	AstraZeneca	(1 220 727)
Servicenow	752 330	Tesla Motors	(1 128 640)
Tesla Motors	524 153	Shell	(921 049)
Exxon Mobil	492 472	Danaher	(741 868)
Salesforce.com	467 347	Salesforce.com	(540 501)
Advanced Micro Devices	455 470	Advanced Micro Devices	(466 022)
Adobe	402 995	Novartis	(433 687)
Shell	384 443	SAP	(427 612)
SAP	373 992	Adobe	(425 911)
Novartis	371 074	Cisco Systems	(414 485)
Cisco Systems	351 310	Pfizer	(366 494)
Cadence Design System	350 502	CRH	(352 690)
CRH	344 538	Johnson & Johnson	(345 613)
Johnson & Johnson	332 418	Intuit	(320 310)
Danaher	318 895	Servicenow	(308 431)
Intuit	302 443	TotalEnergies	(306 641)
Uber Technologies	284 209	Schneider Electric	(255 952)
Autodesk	282 980	Hitachi	(215 307)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD	Ventes	Produits en USD
Floor & Decor Holdings	427 498	EMCOR Group	(600 852)
Core & Main	354 307	Nutanix	(594 191)
ITT	345 612	Williams-Sonoma	(500 497)
Unum	320 014	Banco de Sabadell	(388 198)
Norwegian Cruise Line Holdings	309 732	Trex	(344 823)
FMC	276 249	SCREEN Holdings	(329 942)
KBR	274 738	Marks & Spencer	(301 956)
Hasbro	261 445	Asics	(289 065)
BorgWarner	259 542	Evercore	(240 883)
Old Republic International Corporation	250 275	Infratil	(239 036)
Eastgroup Properties	243 963	Rexel	(236 569)
Celestica	228 952	AddTech	(231 115)
B&M European Value Retail SA	228 127	Popular	(225 278)
Whirlpool	221 609	BPER Banca	(216 730)
Vail Resorts	220 534	DT Midstream	(212 973)
Bruker Corporation	220 042	Intra-Cellular Therapies	(208 842)
AGNC Investment	218 002	GameStop	(196 361)
VF	214 728	Bankinter	(196 190)
Lattice Semiconductor	212 800	Kobe Steel	(182 962)
Darling Ingredients	211 985	Equitrans Midstream Corporation	(179 197)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI WORLD UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD	Ventes	Produits en USD
Apple	179 709 372	Apple	(58 417 373)
Microsoft	160 189 238	Microsoft	(38 968 241)
NVIDIA	138 216 749	NVIDIA	(38 514 168)
Amazon.com	95 671 280	Alphabet	(25 331 137)
Alphabet	92 230 777	Amazon.com	(21 084 583)
Meta Platforms	56 704 022	Meta Platforms	(13 304 282)
Tesla Motors	34 965 384	Eli Lilly	(7 714 928)
Broadcom	34 391 769	Broadcom	(7 479 351)
Eli Lilly	33 589 106	Exxon Mobil	(7 026 802)
Berkshire Hathaway	31 349 228	JPMorgan Chase	(6 992 722)
JPMorgan Chase	30 059 278	Tesla Motors	(6 761 482)
Visa	26 572 833	Berkshire Hathaway	(6 583 368)
UnitedHealth Group	25 595 295	NetFlix	(5 978 453)
Exxon Mobil	24 745 391	UnitedHealth Group	(5 865 974)
Novo Nordisk	21 266 544	Raytheon Technologies	(5 482 955)
Procter & Gamble	20 275 462	Wells Fargo	(5 457 093)
Johnson & Johnson	20 037 084	Visa	(5 221 531)
Mastercard	19 230 160	Novo Nordisk	(5 218 172)
Costco Wholesale	18 796 985	CRH	(5 026 413)
ASML Holding	18 567 987	Johnson & Johnson	(4 895 414)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD	Ventes	Produits en USD
NVIDIA	5 909 569	UnitedHealth Group	(6 813 670)
Cisco Systems	4 898 764	Intel	(3 810 504)
AT&T	3 757 039	Bristol-Myers Squibb	(2 751 566)
Novo Nordisk	3 469 659	Coca-Cola	(2 664 837)
UnitedHealth Group	3 283 828	Microsoft	(2 574 818)
Intel	3 248 024	Schneider Electric	(2 385 401)
Zoetis	3 118 588	Texas Instruments	(1 682 806)
Johnson & Johnson	2 996 331	Johnson Controls	(1 641 764)
UBS	2 884 964	Phillips	(1 626 872)
Microsoft	2 730 612	Truist Financial	(1 596 323)
FedEx	2 176 677	Emerson Electric	(1 588 954)
Deere	2 117 948	Novo Nordisk	(1 538 943)
CRH	2 053 881	Volvo	(1 496 620)
DR Horton	1 921 532	General Motors	(1 488 548)
Applied Materials	1 792 989	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	(1 468 028)
Apple	1 724 876	Manulife Financial	(1 326 321)
Automatic Data Processing	1 675 160	American International Group	(1 212 369)
Investor	1 602 588	Apple	(1 179 470)
Edwards Lifesciences	1 602 044	Nippon Telegraph & Telephone	(1 103 552)
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1 531 611	Cisco Systems	(1 050 490)
Bank of New York Mellon	1 481 615	Hitachi	(1 017 394)
Agnico-Eagle Mines	1 409 194	Danaher	(989 687)
Pfizer	1 389 866	Natwest Group	(984 682)
Verizon Communications	1 300 476	Lam Research Corp	(917 885)
Amazon.com	1 286 728	Carrier Global	(917 430)
		Applied Materials	(912 696)
		Otsuka Holdings	(895 380)
		Nutrien	(865 576)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD	Ventes	Produits en USD
NVIDIA	16 299 535	BYD	(14 316 397)
Meta Platforms	12 201 942	Exxon Mobil	(12 179 289)
UBS	9 887 643	American Express	(10 112 815)
AT&T	9 352 255	Vistra Energy	(9 982 729)
Safran	9 326 721	General Motors	(9 855 169)
Cheniere Energy	9 110 783	United Rentals	(9 766 166)
General Dynamics	8 926 060	Chevron	(8 889 864)
PACCAR	8 823 319	Colgate-Palmolive	(8 456 845)
Capital One Financial	8 439 056	Apple	(8 289 674)
Japan Tobacco	8 079 166	Public Storage	(8 181 570)
BYD	8 058 738	International Business Machines	(7 678 293)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	8 016 997	Chugai Pharmaceutical	(7 654 351)
eBay	7 999 675	Swiss Re	(7 546 023)
Rolls Royce Holdings	7 994 705	Phillips	(7 446 232)
VICI Properties	7 652 379	T-Mobile US	(7 384 605)
Simon Property Group	7 627 743	Yum! Brands	(7 187 013)
Broadcom	7 542 782	ITOCHU	(7 149 846)
Eli Lilly	7 482 242	British American Tobacco	(7 082 247)
Devon Energy	7 132 040	PayPal Holdings	(7 074 243)
Electronic Arts	7 099 275	Deutsche Bank	(6 970 742)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD
Tesla Motors	2 476 178
Analog Devices	2 373 416
GE Vernova	2 344 480
Schneider Electric	2 237 906
Eaton	2 211 883
Deere	2 199 610
ABB	1 724 049
Trane Technologies	1 501 105
Emerson Electric	1 451 739
Johnson Controls	1 353 343
Contemporary Amperex Technology	1 349 915
Autodesk	1 234 563
NXP Semiconductors	1 233 962
Carrier Global	1 204 870
Holcim	1 183 179
Vestas Wind System	1 129 752
Li Auto	1 098 858
Sika	1 079 925
Xylem	927 914
BYD	871 628
ON Semiconductor	853 720
Dassault Systèmes	841 850
Hexagon	806 731
First Solar	751 035
Delta Electronics	698 826
Ansys	671 064
Samsung SDI	648 350
Enphase Energy	616 265
SSE	592 706
Panasonic	590 799

Ventes	Produits en USD
Tesla Motors	(2 449 338)
BYD	(1 214 574)
Eaton	(998 730)
Ansys	(710 870)
Schneider Electric	(705 136)
Analog Devices	(564 520)
Deere	(521 402)
ABB	(359 078)
Tetra Tech	(359 018)
Sika	(287 150)
Trane Technologies	(199 149)
Johnson Controls	(190 149)
Contemporary Amperex Technology	(181 036)
Emerson Electric	(166 847)
NXP Semiconductors	(144 245)
Neoen	(142 394)
Carrier Global	(136 640)
Autodesk	(133 261)
Arcadium Lithium	(117 949)
Holcim	(111 337)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD
ASML Holding	7 873 318
Broadcom	7 367 181
Taiwan Semiconductor Manufacturing	7 365 595
NVIDIA	7 135 290
Advanced Micro Devices	6 050 932
QUALCOMM	3 772 610
Applied Materials	3 556 727
Intel	3 474 647
Texas Instruments	3 472 225
Micron Technology	3 169 455
Analog Devices	2 878 963
KLA-Tencor	2 641 593
Sk hynix	2 586 596
LAM Research	2 566 959
Tokyo Electron	2 406 023
NXP Semiconductors	1 678 304
Marvell Technology	1 625 749
MediaTek	1 574 057
Infineon Technologies	1 227 575
Microchip Technology	1 176 210
Monolithic Power Systems	1 053 765

Ventes	Produits en USD
NVIDIA	(6 007 199)
Broadcom	(3 637 227)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	(3 519 678)
Texas Instruments	(947 654)
ASML Holding	(851 747)
QUALCOMM	(844 202)
Advanced Micro Devices	(521 164)
Applied Materials	(393 212)
Micron Technology	(319 814)
Analog Devices	(266 667)
Intel	(262 292)
Sk hynix	(256 209)
KLA-Tencor	(236 299)
Tokyo Electron	(217 946)
Marvell Technology	(186 732)
MediaTek	(165 180)
LAM Research	(161 519)
NXP Semiconductors	(149 409)
Lam Research Corp	(122 354)
Infineon Technologies	(112 744)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC S&P 500 UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD	Ventes	Produits en USD
Apple	150 602 459	Apple	(81 085 438)
Microsoft	134 804 845	Microsoft	(74 929 665)
NVIDIA	113 367 820	NVIDIA	(66 253 785)
Amazon.com	81 519 084	Alphabet	(51 537 621)
Alphabet	75 783 220	Amazon.com	(39 764 358)
Meta Platforms	50 316 975	Meta Platforms	(30 756 616)
Broadcom	35 454 029	Berkshire Hathaway	(18 090 344)
Berkshire Hathaway	33 661 147	Exxon Mobil	(17 615 143)
Tesla Motors	29 676 798	Eli Lilly	(16 600 250)
Eli Lilly	26 918 446	Broadcom	(16 101 403)
Visa	25 613 574	JPMorgan Chase	(16 021 117)
JPMorgan Chase	24 433 818	Tesla Motors	(15 971 570)
Exxon Mobil	22 609 219	UnitedHealth Group	(12 893 913)
UnitedHealth Group	21 283 972	Home Depot	(11 711 888)
Home Depot	18 168 208	Visa	(10 566 539)
Procter & Gamble	17 272 322	Chevron	(10 518 144)
Costco Wholesale	17 160 803	Procter & Gamble	(10 456 043)
Mastercard	17 049 872	Costco Wholesale	(10 453 607)
Johnson & Johnson	16 326 342	Mastercard	(10 073 455)
Crowdstrike Holdings	14 722 001	NetFlix	(9 294 690)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC S&P INDIA TECH UCITS ETF^

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en EUR
Infosys	3 129 931
HCL Technologies	2 294 432
Bharti Airtel	2 271 015
Jio Financial Services	1 508 219
Tech Mahindra	1 285 717
Tata Consultancy	1 208 315
Wipro	1 102 655
Tata Consultancy Services	900 024
Persistent Systems	706 850
Info Edge	665 455
PB Fintech	663 954
Coforge	637 922
Larsen & Toubro Infotech	451 615
Mphasis	391 340
KPIT Technologies	375 478
Tata Communications	326 647
Indus Towers	299 934
LTIMindtree	290 715
FSN E-Commerce Ventures	285 282
Vodafone Idea	264 206

Ventes	Produits en EUR
Infosys	(1 726 908)
Bharti Airtel	(1 578 118)
HCL Technologies	(1 341 908)
Jio Financial Services	(954 307)
Tata Consultancy	(821 492)
Tech Mahindra	(803 301)
Wipro	(676 157)
Info Edge	(434 031)
PB Fintech	(421 751)
Persistent Systems	(420 130)
Tata Consultancy Services	(399 010)
Coforge	(358 494)
Larsen & Toubro Infotech	(306 177)
KPIT Technologies	(233 857)
Mphasis	(223 716)
Tata Communications	(220 334)
FSN E-Commerce Ventures	(187 211)
Bharti Infratel	(165 810)
LTIMindtree	(148 600)
Oracle Financial	(139 229)
SBI Cards and Payment Services	(139 195)
Zee Entertainment Enterprises	(136 365)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

^ Le compartiment a été lancé le 29 février 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 4 mars 2024.

.

HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en GBP
Next	1 311 609
Diageo	1 090 611
Lloyds Banking Group	1 049 047
Unilever	935 009
Barclays	459 929
Auto Trader Group	438 275
GSK	399 505
National Grid	335 649
DS Smith	266 557
BT Group	245 631
Centrica	233 906
Vodafone Group	229 433
Haleon	205 229
Mondi	188 534
British Land	168 677
Aviva	163 967
Marks & Spencer	158 475
Sage Group	152 804
Halma	151 851
Rio Tinto	151 321
Coca-Cola HBC	148 119
Experian	144 705
Reckitt Benckiser Group	135 534
WPP	116 396
HSBC Holdings	111 438
Glencore International	108 562

Ventes	Produits en GBP
Barclays	(2 236 927)
AstraZeneca	(1 917 889)
Reckitt Benckiser Group	(1 355 616)
GSK	(1 199 985)
Aviva	(1 154 852)
Diageo	(783 666)
Vodafone Group	(670 526)
CRH	(657 334)
Shell	(630 104)
Lloyds Banking Group	(582 369)
Pearson	(391 612)
Johnson Matthey	(359 598)
Glencore International	(359 549)
Intertek Group	(334 157)
Rightmove	(293 762)
Electrocomponents	(268 143)
Kingfisher	(246 020)
Coca-Cola HBC	(242 451)
Land Securities Group	(218 986)
Natwest Group	(214 563)
Burberry Group	(194 130)
Unilever	(155 942)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD	Ventes	Produits en USD
NVIDIA	53 192 770	Microsoft	(107 713 706)
Coca-Cola	19 363 059	Apple	(44 788 841)
Texas Instruments	14 605 212	Visa	(38 913 330)
Alphabet	13 251 959	Johnson & Johnson	(27 524 765)
Apple	10 069 064	NVIDIA	(24 285 282)
Salesforce.com	9 609 955	Cisco Systems	(20 877 269)
Johnson & Johnson	9 426 456	Amazon.com	(11 438 446)
Microsoft	9 036 910	Verisk Analytics	(8 009 557)
Visa	8 537 937	Mastercard	(7 866 622)
QUALCOMM	7 220 512	Chubb	(6 808 031)
Adobe	6 780 497	PayPal Holdings	(6 301 198)
Applied Materials	6 301 832	Home Depot	(6 297 600)
Eli Lilly	6 116 229	Salesforce.com	(6 108 520)
Advanced Micro Devices	5 699 220	Linde	(6 093 802)
Intel	5 100 421	Alphabet	(5 336 040)
Broadcom	4 665 833	QUALCOMM	(4 505 106)
Cisco Systems	4 340 729	Coca-Cola	(4 255 682)
Meta Platforms	4 151 173	Verizon Communications	(4 217 424)
Arista Networks	3 674 251	Adobe	(4 141 985)
Merck	3 401 735	Intel	(3 991 811)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF

Variations du portefeuille (non auditées)

pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2024

Achats	Coût en USD	Ventes	Produits en USD
Microsoft	575 454	UnitedHealth Group	(327 898)
Apple	548 383	Tesla Motors	(293 059)
ASML Holding	213 525	Visa	(176 292)
Tesla Motors	203 773	ASML Holding	(161 549)
Alphabet	181 076	Mastercard	(160 508)
UnitedHealth Group	148 883	Home Depot	(146 282)
Broadcom	133 246	NetFlix	(115 492)
Starbucks	57 857	Salesforce.com	(114 699)
Chipotle Mexican Grill	57 551	Walt Disney	(110 383)
Advanced Micro Devices	44 753	Intel	(95 693)
Oracle	40 834	Adobe	(94 158)
QUALCOMM	40 426	Accenture	(83 540)
SAP	39 269	Banque royale du Canada	(75 941)
Compass Group	36 372	Verizon Communications	(71 949)
Cisco Systems	36 275	Intuit	(70 738)
Applied Materials	33 205	Charles Schwab	(70 220)
Walt Disney	31 814	Anthem	(69 411)
Texas Instruments	30 749	Mitsubishi UFJ Financial Group	(68 129)
DoorDash	30 652	Comcast	(66 030)
ABB	28 069	Eaton	(64 167)

Les Variations du portefeuille illustrent la totalité des achats relatifs à un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice financier. Ce tableau doit indiquer au moins les 20 principaux achats et les 20 principales ventes. Lorsqu'il y a moins de 20 achats et ventes durant l'exercice qui répondent aux critères ci-dessus, tous les achats et ventes sont indiqués.

Autres informations supplémentaires (non auditées)
au 31 décembre 2024

Taux de change

Les taux de change moyens suivants ont été utilisés pour convertir les produits et les charges dans la devise de présentation de la Société (USD) :

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Euro	0,92611	0,92354
Dollar de Hong Kong	7,80326	7,83067
Livre sterling	0,78226	0,80137

Les actifs et passifs monétaires libellés en devises autres que la devise fonctionnelle d'un compartiment ont été convertis en cette devise fonctionnelle aux taux de change concernés en vigueur à la clôture de l'exercice financier. Les taux de change suivants ont été utilisés pour convertir les actifs et les passifs dans la devise fonctionnelle des compartiments (EUR).

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Couronne danoise	7,45726	7,45457
Couronne norvégienne	11,76054	11,21850
Zloty polonais	4,27724	4,34376
Livre sterling	0,82681	0,86653
Couronne suédoise	11,44150	11,13250
Franc suisse	0,93842	0,92973
Dollar américain	1,03550	1,10465

Les taux de change suivants ont été utilisés pour convertir les actifs et les passifs dans la devise fonctionnelle des compartiments (GBP).

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Dollar canadien	1,80120	1,68095
Yuan renminbi chinois	9,14158	9,07734
Euro	1,20946	1,15403
Yen japonais	196,82717	179,72125
Dollar américain	1,25240	1,27480

Les taux de change suivants ont été utilisés pour convertir les actifs et les passifs dans la devise fonctionnelle des compartiments (USD).

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Dollar australien	1,61512	1,46552
Réal brésilien	6,17785	4,85760
Dollar canadien	1,43820	1,31860
Peso chilien	994,52500	873,28500
Yuan renminbi chinois	7,29925	7,12060
Peso colombien	4 405,54000	3 874,00000
Couronne tchèque	24,31195	22,34960
Couronne danoise	7,20160	6,74835
Livre égyptienne	50,83000	30,92500
Euro	0,96572	0,90526
Dollar de Hong Kong	7,76795	7,80855
Forint hongrois	397,26220	346,00555
Couronne islandaise	138,9600	0,0000
Roupie indienne	85,61375	83,21375
Roupie indonésienne	16 095,00000	15 397,00000
Nouveau shekel israélien	3,64365	3,60090
Yen japonais	157,16000	140,98000

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Taux de change (suite)

	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Won coréen	1 472,15000	1 287,90000
Dinar koweïtien	0,30830	0,30725
Ringgit malaisien	4,47150	4,59500
Peso mexicain	20,79275	16,93450
Dollar néo-zélandais	1,78492	1,57941
Couronne norvégienne	11,35735	10,15570
Roupie pakistanaise	278,37500	281,12500
Peso philippin	57,84500	55,37500
Zloty polonais	4,13060	3,93225
Livre sterling	0,79847	0,78444
Riyal qatari	3,64100	3,64100
Rouble russe	109,75000	89,40000
Leu roumain	4,80490	0,00000
Riyal saoudien	3,75740	3,75000
Dollar de Singapour	1,36420	1,31910
Rand sud-africain	18,87000	18,28750
Couronne suédoise	11,04925	10,07785
Franc suisse	0,90625	0,84165
Dollar de Taïwan	32,78450	30,69050
Baht thaïlandais	34,09500	34,13250
Livre turque	35,36050	29,53400
Dirham émirati	3,67305	3,67275

Commissions en nature

La Société et le Gestionnaire d'investissement n'ont pas conclu d'accord portant sur de quelconques commissions en nature au titre de la Société relativement à la fin de l'exercice (31 décembre 2023 : 0).

Fonds d'investissement sous-jacents

Le compartiment HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF détient des investissements dans d'autres Fonds. Des informations relatives au fonds d'investissement sous-jacent détenu au cours de l'exercice sont présentées ci-dessous.

Fonds d'investissement	Domicile
HSBC Global Liquidity Funds plc - USD ESG Liquidity Fund	États-Unis

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Cotation en Bourse

Toutes les catégories d'actions ont été inscrites à la cote sur le marché primaire de la Bourse de Londres (London Stock Exchange, LSE) et sur un marché secondaire tel que détaillé ci-dessous :

Catégorie d'actions	Marché secondaire
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	NYSE Euronext - Paris, Xetra Germany, SIX Swiss, Bolsa Institucional de Valores et Borsa Italiana
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	S/O
HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF USD (ACC)	NYSE Euronext - Paris, Borsa Italiana et Xetra Germany
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	NYSE Euronext - Paris, Xetra Germany, SIX Swiss, Bolsa Institucional de Valores et Borsa Italiana
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	S/O
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	NYSE Euronext - Paris, Xetra Germany, SIX Swiss, Bolsa Institucional de Valores et Borsa Italiana
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	S/O
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (ACC)	NYSE Euronext - Paris, Xetra Germany, Bolsa Institucional de Valores et Borsa Italiana
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (DIST)	NYSE Euronext - Paris, Xetra Germany, SIX Swiss, Borse Frankfurt et Borsa Italiana
HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (DIST)	S/O
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (ACC)	NYSE Euronext - Paris, Bolsa Institucional de Valores, Borsa Italiana
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (DIST)	
HSBC FTSE 100 UCITS ETF GBP (DIST)	NYSE Euronext – Paris, SIX Swiss et Bolsa Institucional de Valores
HSBC FTSE 250 UCITS ETF GBP (DIST)	S/O
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)*	Borsa Italiana, et NYSE Euronext - Paris
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (DIST)*	Borsa Italiana et
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF USD (ACC)	S/0
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)	SIX Swiss
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF USD (ACC)	Xetra Germany
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF USD (DIST)	SIX Swiss, Xetra Germany, Borse Frankfurt et NYSE Euronext - Paris

* Le compartiment a été lancé le 13 mars 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 15 mars 2024.

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Cotation boursière (suite)

Catégorie d'actions	Marché secondaire
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF HKD (ACC)	NYSE Euronext - Paris, Xetra Germany, SIX Swiss, et Borsa Italiana
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	NYSE Euronext - Paris, Xetra Germany, SIX Swiss, Bolsa Institucional de Valores et Borsa Italiana
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	NYSE Euronext - Paris
HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	Xetra Germany
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	SIX Swiss, Xetra Germany et Borse Frankfurt
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF USD (DIST)^	NYSE Euronext - Paris, Xetra Germany, Borse Frankfurt et SIX Swiss
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF USD (DIST)	NYSE Euronext - Paris, SIX Swiss
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF USD (ACC)	NYSE Euronext - Paris
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF USD (DIST)	NYSE Euronext – Paris SIX Swiss, Xetra Germany, Borse Frankfurt et Borsa Italiana
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD (ACC)	NYSE Euronext - Paris, Xetra Germany et Borsa Italiana
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD (DIST)	NYSE Euronext - Paris, Xetra Germany, SIX Swiss, Borse Frankfurt, Bolsa Institucional de Valores et Borsa Italiana
HSBC MSCI EM FAR EAST UCITS ETF USD (DIST)*	NYSE Euronext - Paris, Xetra Germany, SIX Swiss, Borse Frankfurt et Borsa Italiana
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF USD (DIST)^	NYSE Euronext - Paris, Xetra Germany, Borse Frankfurt et Borsa Italiana
HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	NYSE Euronext - Paris, SIX Swiss et Borsa Italiana
HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	NYSE Euronext - Paris, SIX Swiss
HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF USD (ACC)	NYSE Euronext - Paris, Xetra Germany, SIX Swiss
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD (ACC)	NYSE Euronext - Paris, Xetra Germany et Borsa Italiana
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD (DIST)	SIX Swiss, Xetra Germany, Borse Frankfurt et Borsa Italiana
HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF USD (ACC)	NYSE Euronext - Paris, Borsa Italiana et Xetra Germany
HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF EUR (ACC)	NYSE Euronext - Paris, Xetra Germany, SIX Swiss et Borsa Italiana
HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF EUR (ACC)	NYSE Euronext - Paris, SIX Swiss
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF EUR (ACC)	NYSE Euronext - Paris

* Le compartiment a été liquidé le 6 juillet 2022 et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 11 juillet 2022.

^ Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Cotation boursière (suite)

Catégorie d'actions	Marché secondaire
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF EUR (DIST)	NYSE Euronext - Paris, Xetra Germany, SIX Swiss, Borse Frankfurt et Borsa Italiana
HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF USD (DIST)	SIX Swiss, Xetra Germany, Borse Frankfurt, Borsa Italiana et NYSE Euronext – Paris
HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	Xetra Germany, NYSE Euronext - Paris, SIX Swiss et Borsa Italiana
HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	NYSE Euronext - Paris
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	NYSE Euronext - Paris
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	NYSE Euronext - Paris, SIX Swiss et Borsa Italiana
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF USD (DIST)	SIX Swiss, Borsa Italiana et NYSE Euronext - Paris
HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD (DIST)*	SIX Swiss
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	S/O
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	NYSE Euronext - Paris, SIX Swiss et Borsa Italiana
HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF USD (DIST)**	SIX Swiss et Borsa Italiana
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF USD (DIST)	SIX Swiss, Borsa Italiana et NYSE Euronext - Paris
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF USD (DIST)*	NYSE Euronext - Paris, SIX Swiss
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	NYSE Euronext - Paris, Xetra Germany, SIX Swiss et Borsa Italiana
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (DIST)	S/O
HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	NYSE Euronext - Paris, SIX Swiss
HSBC MSCI USA UCITS ETF USD (DIST)	NYSE Euronext - Paris et SIX Swiss
HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	NYSE Euronext - Paris, Xetra Germany, SIX Swiss et Borsa Italiana

* Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.
** Le compartiment fait l'objet d'une suspension temporaire de négociation depuis le 2 mars 2022, suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie. La liquidation du compartiment a commencé le 24 mars 2023, et ce dernier a été radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 29 mars 2023.

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Cotation boursière (suite)

Catégorie d'actions	Marché secondaire
HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	NYSE Euronext - Paris et SIX Swiss
HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF USD (ACC)	NYSE Euronext - Paris et Xetra Germany
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)	SIX Swiss et Borsa Italiana
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF EUR HEDGED (ACC)	NYSE Euronext - Paris, Borsa Italiana, Xetra Germany et Borse Frankfurt
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF USD (ACC)	NYSE Euronext - Paris, Xetra German, SIX Swiss et Borsa Italiana
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF USD (DIST)	NYSE Euronext - Paris, Xetra Germany, SIX Swiss, Borse Frankfurt et Borsa Italiana
HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF USD (ACC)	NYSE Euronext - Paris, Xetra Germany et Borsa Italiana
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	S/O
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	Borse Frankfurt
HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF USD (ACC)	NYSE Euronext - Paris, Xetra Germany et Borsa Italiana
HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF USD (ACC)	NYSE Euronext - Paris et Borsa Italiana
HSBC S&P 500 UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)	SIX Swiss
HSBC S&P 500 UCITS ETF USD (ACC)	NYSE Euronext - Paris, Xetra Germany, Borsa Italiana et Bolsa Institucional de Valores
HSBC S&P 500 UCITS ETF USD (DIST)	NYSE Euronext - Paris, Xetra Germany, SIX Swiss, Borse Frankfurt et Borsa Italiana
HSBC S&P INDIA TECH UCITS ETF EUR (ACC)*	Borsa Italiana, Deutsche Boerse et NYSE Euronext - Paris
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF GBP (ACC)	NYSE Euronext - Paris
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF GBP (DIST)	S/O
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	NYSE Euronext - Paris, Xetra Germany, Bolsa Institucional de Valores et Borsa Italiana
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	S/O
HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	NYSE Euronext - Paris, et SIX Swiss

* Le compartiment a été lancé le 29 février 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 4 mars 2024.

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Ratio du total des frais sur encours

Le TFE de chaque compartiment pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2024 est le suivant :

Catégorie d'actions	Exercice financier clôturé au 31 décembre 2024	Exercice financier clôturé au 31 décembre 2023
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	0,25 %	0,25 %
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	0,25 %	0,25 %
HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF USD (ACC)	0,18 %	0,18 %
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	0,18 %	0,18 %
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	0,18 %	0,18 %
HSBC ECONOMIC SCALE WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	S/O	S/O
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	0,18 %	0,18 %
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	0,18 %	0,18 %
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (ACC)	0,05 %	0,05 %
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (DIST)	0,05 %	0,05 %
HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (DIST)	0,15 %	0,15 %
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (ACC)	0,15 %	0,15 %
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (DIST)	0,15 %	0,15 %
HSBC FTSE 100 UCITS ETF GBP (DIST)	0,07 %	0,07 %
HSBC FTSE 250 UCITS ETF GBP (DIST)	0,35 %	0,35 %
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)^	0,30 %	S/O
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (DIST)^	0,30 %	S/O

* Le compartiment a été intégralement racheté le 18 septembre 2020 et clôturé le 21 septembre 2020.
^ Le compartiment a été lancé le 13 mars 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 15 mars 2024.

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Ratio du total des frais sur encours (suite)

Catégorie d'actions	Exercice financier clôturé au 31 décembre 2024	Exercice financier clôturé au 31 décembre 2023
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF USD (ACC)	0,35 %	0,35 %
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)	0,26 %	0,24 %
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF USD (ACC)	0,24 %	0,24 %
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF USD (DIST)	0,24 %	0,24 %
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF HKD (ACC)	0,50 %	0,50 %
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	0,18 %	0,18 %
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	0,18 %	0,18 %
HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED ETF USD (ACC)	0,25 %	0,25 %
HSBC MSCI AC FAR EAST ex JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	0,45 %	0,45 %
HSBC MSCI AC FAR EAST ex JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	0,45 %	0,45 %
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF USD (DIST)*	S/O	0,50 %
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF USD (DIST)	0,35 %	0,35 %
HSBC MSCI CHINA A UCITS USD (ACC)	0,30 %	0,30 %
HSBC MSCI CHINA A UCITS USD (DIST)	0,30 %	0,30 %
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD (ACC)	0,28 %	0,30 %
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD (DIST)	0,28 %	0,30 %
HSBC MSCI EM FAR EAST UCITS ETF USD (DIST)	S/O	S/O
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF USD (DIST)*	S/O	0,60 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED ETF USD (ACC)	0,18 %	0,18 %

* Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Ratio du total des frais sur encours (suite)

Catégorie d'actions	Exercice financier clôturé au 31 décembre 2024	Exercice financier clôturé au 31 décembre 2023
HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	0,35 %	0,60 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF USD (ACC)	0,35 %	0,35 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD (ACC)	0,15 %	0,15 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD (DIST)	0,15 %	0,15 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF USD (ACC)	0,35 %	0,35 %
HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF EUR (ACC)	0,15 %	0,15 %
HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF EUR (ACC)	0,30 %	0,50 %
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF EUR (ACC)	0,10 %	0,10 %
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF EUR (DIST)	0,10 %	0,10 %
HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF USD (DIST)	0,50 %	0,50 %
HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	0,18 %	0,18 %
HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	0,30 %	0,30 %
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	0,13 %	0,19 %
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	0,13 %	0,19 %
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF USD (DIST)	0,50 %	0,50 %
HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD (DIST)*	S/O	0,50 %
HSBC MSCI PACIFIC ex JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	0,15 %	0,15 %

* Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Ratio du total des frais sur encours (suite)

Catégorie d'actions	Exercice financier clôturé au 31 décembre 2024	Exercice financier clôturé au 31 décembre 2023
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	0,15 %	0,15 %
HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF USD (DIST)*	S/O	0,50 %
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF USD (DIST)	0,50 %	0,50 %
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF USD (DIST)**	S/O	0,50 %
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	0,12 %	0,12 %
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (DIST)	0,12 %	0,12 %
HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	0,30 %	0,40 %
HSBC MSCI USA UCITS ETF USD (DIST)	0,30 %	0,30 %
HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	0,18 %	0,18 %
HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	0,30 %	0,50 %
HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF USD (ACC)	0,25 %	0,25 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)	0,17 %	0,15 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF EUR HEDGED (ACC)	0,17 %	0,18 %

* Le compartiment fait l'objet d'une suspension temporaire de négociation depuis le 2 mars 2022, suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie. La liquidation du compartiment a commencé le 24 mars 2023, et ce dernier a été radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 29 mars 2023.
** Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Ratio du total des frais sur encours (suite)

Catégorie d'actions	Exercice financier clôturé au 31 décembre 2024	Exercice financier clôturé au 31 décembre 2023
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF USD (ACC)	0,15 %	0,15 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF USD (DIST)	0,15 %	0,15 %
HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF USD (ACC)	0,25 %	0,25 %
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	0,25 %	0,25 %
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	0,25 %	0,25 %
HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF USD (ACC)	0,50 %	0,50 %
HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF USD (ACC)	0,35 %	0,35 %
HSBC S&P 500 UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)	0,11 %	0,09 %
HSBC S&P 500 UCITS ETF USD (ACC)	0,09 %	0,09 %
HSBC S&P 500 UCITS ETF USD (DIST)	0,09 %	0,09 %
HSBC S&P INDIA TECH UCITS ETF EUR (ACC)^	0,66 %	S/O
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF GBP (ACC)	0,12 %	0,12 %
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF GBP (DIST)	0,12 %	0,12 %
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	0,12 %	0,12 %
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	0,12 %	0,12 %
HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	0,35 %	0,35 %

^ Le compartiment a été lancé le 29 février 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 4 mars 2024.

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR »)

Une opération de financement sur titres est définie comme suit par l'Article 3(11) du Règlement sur les opérations de financement sur titres :
- une opération de mise/prise en pension ;
- une opération de prêt ou d'emprunt de titres ou de matières premières ;
- une opération d'achat-revente ou une transaction de vente-rachat ; ou
- une opération de prêt avec appel de marge.

Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, les compartiments ci-dessous avaient des titres en prêt. Le Dépositaire est HSBC Continental Europe, et l'Agent de prêt de titres est HSBC Bank plc. Les titres sont prêtés sans échéance fixée à l'origine et peuvent être rappelés à tout moment.

Le montant des titres en prêt en proportion des actifs prêtables (soit l'actif total minoré de la trésorerie et des équivalents de trésorerie) était le suivant :

31 décembre 2024

Compartiments	Devise fonctionnelle	Titres émis en prêt	Actifs prêtables	Titres en prêt en proportion des actifs prêtables
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	105 939 898	1 049 880 167	10,09 %
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	GBP	13 799 193	479 238 360	2,88 %
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	GBP	5 181 265	48 972 873	10,58 %
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	USD	176 067 780	1 182 751 104	14,89 %
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	HKD	272 298 755	3 384 909 820	8,04 %

Les titres prêtés par le Compartiment ne sont pas décomptabilisés du bilan du compartiment.

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le montant des titres en prêt en proportion des actifs prêtables (soit l'actif total minoré de la trésorerie et des équivalents de trésorerie) était le suivant :

31 décembre 2024

Compartiments	Devise fonctionnelle	Titres émis en prêt	Actifs prêtables	Titres en prêt en proportion des actifs prêtables
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	USD	8 772 659	131 946 196	6,65 %
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	USD	6 311 891	30 378 650	20,78 %
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	USD	114 340 203	794 368 841	14,39 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	243 830 415	2 973 383 694	8,20 %
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR	22 609 638	207 105 516	10,92 %
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	USD	33 280 404	156 882 103	21,21 %
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	USD	38 409 535	646 590 637	5,94 %
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	USD	8 264 262	188 857 262	4,38 %
HSBC MSCI USA UCITS ETF	USD	702 493	42 871 862	1,64 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	1 161 131 731	11 810 348 174	9,83 %
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	USD	193 780 844	1 306 111 022	14,84 %
HSBC S&P 500 UCITS ETF	USD	520 312 922	7 802 635 908	6,67 %

Les titres prêtés par le Compartiment ne sont pas décomptabilisés du bilan du compartiment.

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le montant des titres en prêt en proportion des actifs prêtables (soit l'actif total minoré de la trésorerie et des équivalents de trésorerie) était le suivant :

31 décembre 2023

Compartiments	Devise fonctionnelle	Titres émis en prêt	Actifs prêtables	Titres en prêt en proportion des actifs prêtables
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	37 294 149	651 759 189	5,72 %
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	GBP	12 386 510	513 430 735	2,41 %
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	GBP	2 836 610	48 358 316	5,87 %
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	USD	120 760 841	853 561 244	14,15 %
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	HKD	174 234 967	1 940 131 508	8,98 %
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	USD	19 567 229	252 256 851	7,76 %
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF	USD	55 549	30 041 183	0,18 %
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	USD	4 944 329	31 109 746	15,89 %
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	USD	103 127 613	723 256 078	14,26 %
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	USD	229 289	35 810 121	0,64 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	210 558 186	2 128 156 692	9,89 %
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR	7 424 129	146 791 168	5,06 %
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	USD	25 458 345	147 120 023	17,30 %
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	USD	57 862 526	439 512 530	13,17 %
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	USD	109 190	27 397 536	0,40 %
HSBC MSCI USA UCITS ETF	USD	462 007	43 808 207	1,05 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	1 320 959 945	7 765 877 107	17,01 %
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	USD	125 883 780	1 142 455 001	11,02 %
HSBC S&P 500 UCITS ETF	USD	326 435 052	5 505 242 810	5,93 %

Les titres prêtés par le compartiment ne sont pas décomptabilisés du bilan du compartiment.

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le volume de titres en prêt en proportion du total des investissements se présentait comme suit :

31 décembre 2024

Compartiments	Devise fonctionnelle	Titres émis en prêt	Total des investissements	Titres en prêt en proportion du total des investissements
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	105 939 898	1 045 638 411	10,13 %
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	GBP	13 799 193	477 425 418	2,89 %
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	GBP	5 181 265	48 784 274	10,62 %
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	USD	176 067 780	1 175 064 295	14,98 %
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	HKD	272 298 755	3 382 796 733	8,05 %
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	USD	8 772 659	131 482 689	6,67 %
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	USD	6 311 891	30 217 453	20,89 %
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	USD	114 340 203	791 173 361	14,45 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	243 830 415	2 962 197 150	8,23 %
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR	22 609 638	205 966 660	10,98 %
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	USD	33 280 404,00	156 591 798,00	21,25 %
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	USD	38 409 535,00	645 392 727,00	5,95 %
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	USD	8 264 262,00	188 532 065,00	4,38 %
HSBC MSCI USA UCITS ETF	USD	702 493,00	42 816 538,00	1,64 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	1 161 131 731,00	11 786 293 364,00	9,85 %
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	USD	193 780 844,00	1 302 129 555,00	14,88 %
HSBC S&P 500 UCITS ETF	USD	520 312 922,00	7 794 073 751,00	6,68 %

Les titres prêtés par le Compartiment ne sont pas décomptabilisés du bilan du compartiment.

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le volume de titres en prêt en proportion du total des investissements se présentait comme suit :

31 décembre 2023

Compartiments	Devise fonctionnelle	Titres émis en prêt	Total des investissements	Titres en prêt en proportion du total des investissements
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	37 294 149	649 380 186	5,74 %
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	GBP	12 386 510	511 092 238	2,42 %
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	GBP	2 836 610	48 153 369	5,89 %
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	USD	120 760 841	840 700 790	14,36 %
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	HKD	174 234 967	1 931 099 502	9,02 %
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	USD	19 567 229	250 827 917	7,80 %
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF	USD	55 549	25 141 974	0,22 %
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	USD	4 944 329	28 752 544	17,20 %
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	USD	103 127 613	721 867 194	14,29 %
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	USD	229 289	35 222 649	0,65 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	210 558 186	2 118 956 900	9,94 %
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR	7 424 129	145 470 919	5,10 %
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	USD	25 458 345	146 836 348	17,34 %
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	USD	57 862 526	437 908 181	13,21 %
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	USD	109 190	27 329 936	0,40 %
HSBC MSCI USA UCITS ETF	USD	462 007	43 719 846	1,06 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	1 320 959 945	7 696 033 665	17,16 %
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	USD	125 883 780	1 137 336 126	11,07 %
HSBC S&P 500 UCITS ETF	USD	326 435 052	5 496 578 890	5,94 %

Les titres prêtés par le Compartiment ne sont pas décomptabilisés du bilan du compartiment.

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le volume de titres en prêt en proportion du total de l'encours se présentait comme suit :

31 décembre 2024

Compartiments	Devise fonctionnelle	Titres émis en prêt	Total de l'encours	Titres en prêt en proportion du total de l'encours
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	105 939 898	1 055 942 678	10,03 %
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	GBP	13 799 193	485 280 081	2,84 %
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	GBP	5 181 265	49 394 421	10,49 %
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	USD	176 067 780	1 188 690 669	14,81 %
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	HKD	272 298 755	3 398 362 930	8,01 %
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	USD	8 772 659	132 449 672	6,62 %
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	USD	6 311 891	30 586 251	20,64 %
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	USD	114 340 203	794 072 775	14,40 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	243 830 415	2 970 264 951	8,21 %
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR	22 609 638	207 939 432	10,87 %
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	USD	33 280 404	158 126 164	21,05 %
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	USD	38 409 535	651 327 184	5,90 %
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	USD	8 264 262	189 104 032	4,37 %
HSBC MSCI USA UCITS ETF	USD	702 493	43 018 596	1,63 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	1 161 131 731	11 856 069 595	9,79 %
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	USD	193 780 844	1 310 677 662	14,78 %
HSBC S&P 500 UCITS ETF	USD	520 312 922	7 824 452 234	6,65 %

Les titres prêtés par le Compartiment ne sont pas décomptabilisés du bilan du compartiment.

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le volume de titres en prêt en proportion du total de l'encours se présentait comme suit :

31 décembre 2023

Compartiments	Devise fonctionnelle	Titres émis en prêt	Total de l'encours	Titres en prêt en proportion du total de l'encours
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	37 294 149	656 752 247	5,68 %
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	GBP	12 386 510	519 712 407	2,38 %
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	GBP	2 836 610	48 882 242	5,80 %
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	USD	120 760 841	859 397 111	14,05 %
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	HKD	174 234 967	1 940 210 485	8,98 %
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	USD	19 567 229	252 697 394	7,74 %
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF	USD	55 549	25 732 600	0,22 %
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	USD	4 944 329	29 121 375	16,98 %
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	USD	103 127 613	724 999 923	14,22 %
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	USD	229 289	35 827 911	0,64 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	210 558 186	2 122 123 037	9,92 %
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR	7 424 129	147 674 808	5,03 %
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	USD	25 458 345	148 584 358	17,13 %
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	USD	57 862 526	442 575 806	13,07 %
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	USD	109 190	27 423 050	0,40 %
HSBC MSCI USA UCITS ETF	USD	462 007	44 126 962	1,05 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	1 320 959 945	7 797 616 738	16,94 %
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	USD	125 883 780	1 144 994 187	10,99 %
HSBC S&P 500 UCITS ETF	USD	326 435 052	5 532 199 699	5,90 %

Les titres prêtés par le compartiment ne sont pas décomptabilisés du bilan du compartiment.

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les garanties reçues par les compartiments.

31 décembre 2024

Compartiments	Devise fonctionnelle	Valeur des titres en garantie
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	111 238 584,29
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	GBP	14 545 863,61
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	GBP	5 721 173,97
HSBC TSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	USD	185 627 386,84
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	HKD	286 492 231,23
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	USD	9 240 791,06
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	USD	6 625 510,45
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	USD	120 145 860,03
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	259 835 630,29
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR	24 116 756,98
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	USD	34 999 186,81
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	USD	40 652 792,96
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	USD	8 835 206,15
HSBC MSCI USA UCITS ETF	USD	740 787,46
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	1 222 366 221,25
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	USD	204 862 398,21
HSBC S&P 500 UCITS ETF	USD	549 785 278,06

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les garanties reçues par les compartiments.

31 décembre 2023

Compartiments	Devise fonctionnelle	Volume des titres en garantie
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	39 447 339
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	GBP	14 014 176
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	GBP	2 984 637
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	USD	126 903 161
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	HKD	221 717 033
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	USD	20 929 096
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF	USD	59 446
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	USD	5 175 009
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	USD	116 981 537
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	USD	245 573
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	222 659 710
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR	7 837 767
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	USD	27 201 211
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	USD	64 861 279
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	USD	113 928
HSBC MSCI USA UCITS ETF	USD	484 955
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	1 401 736 951
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	USD	134 288 661
HSBC S&P 500 UCITS ETF	USD	344 759 279

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les titres émis en prêt, ventilés par contrepartie.

31 décembre 2024

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	BNP Paribas	5 486 074
		Goldman Sachs International	21 251 239
		HSBC Bank plc	1 955 173
		Morgan Stanley & Co International Plc	34 517 548
		Natixis	42 729 864
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	GBP	Banque Scotia	1 780 361
		BNP Paribas	241 832
		JP Morgan Securities Plc	1 480 842
		Natixis	10 296 158
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	GBP	Barclays Capital Securities Limited	564 727
		BNP Paribas	49 914
		Citigroup Global Markets Ltd	239 560
		Goldman Sachs International	1 467 621
		HSBC Bank plc	124 539
		JP Morgan Securities Plc	1 152 098
		Natixis	1 582 806
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	USD	Banque Scotia	5 342 593
		Barclays Capital Securities Limited	6 196 048
		BNP Paribas	309 171
		Citigroup Global Markets Ltd	1 697 440
		HSBC Bank plc	42 724 700
		JP Morgan Securities Plc	42 422 010
		Merrill Lynch International	24 002 484
		Mizuho Securities Co Ltd	9 536 229
		Morgan Stanley & Co International Plc	31 080 546

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les titres émis en prêt, ventilés par contrepartie.

31 décembre 2024

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF (suite)	USD	Natixis	7 836 146
		Skandinaviska Enskilda Banken	4 920 413
HSBC Hang Seng Tech UCITS ETF	HKD	Goldman Sachs International	14 703 190
		JP Morgan Securities Plc	222 421 987
		Merrill Lynch International	17 713 262
		Mizuho Securities Co Ltd	6 885 109
		The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Ltd	6 786 092
		UBS AG	3 789 115
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities Limited	686 481
		BNP Paribas	915 812
		Citigroup Global Markets Ltd	77 161
		Goldman Sachs International	650 710
		HSBC Bank plc	279 331
		JP Morgan Securities Plc	176 178
		Macquarie Bank Ltd	494 805
		Merrill Lynch International	496 808
		Mizuho Securities Co Ltd	536 716
		Morgan Stanley & Co International Plc	1 199 523
		Natixis	1 412 776
		The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Ltd	1 674 449
		UBS AG	171 909

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les titres émis en prêt, ventilés par contrepartie.

31 décembre 2024

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	USD	Goldman Sachs International	4 512 176
		HSBC Bank plc	14 141
		UBS AG	1 785 574
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities Limited	23 785 595
		BNP Paribas	18 076 616
		Citigroup Global Markets Ltd	625 468
		Goldman Sachs International	8 813 004
		HSBC Bank plc	10 355
		JP Morgan Securities Plc	23 769 075
		Macquarie Bank Ltd	790 183
		Merrill Lynch International	8 354 433
		Mizuho Securities Co Ltd	3 972 822
		Morgan Stanley & Co International Plc	10 656 929
		Natixis	9 177 084
		The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Ltd	4 225 764
		UBS AG	2 082 875
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	Banque Scotia	423 489
		Barclays Bank Plc	5 283 604
		Barclays Capital Securities Limited	42 691 864
		BNP Paribas	17 142 214
		Citigroup Global Markets Ltd	5 389 615
		Goldman Sachs International	51 468 232
		HSBC Bank plc	18 571 528
		JP Morgan Securities Plc	49 977 033
		Macquarie Bank Ltd	12 993 856

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les titres émis en prêt, ventilés par contrepartie.

31 décembre 2024

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF (suite)	USD	Mizuho Securities Co Ltd	4 444 620
		Morgan Stanley & Co International Plc	15 092 787
		Natixis	8 270 401
		The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Ltd	1 139 423
		UBS AG	9 176 947
		UBS Europe	1 764 802
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR	Banque Scotia	282 685
		Barclays Capital Securities Limited	3 445 165
		Goldman Sachs International	1 781 063
		HSBC Bank plc	1 622 383
		JP Morgan Securities Plc	3 322 323
		Macquarie Bank Ltd	99 507
		Morgan Stanley & Co International Plc	1 978 854
		Natixis	7 178 530
		Skandinaviska Enskilda Banken	2 899 128
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities Limited	784 714
		BNP Paribas	5 736 969
		Goldman Sachs International	910 525
		JP Morgan Securities Plc	2 006 066
		Macquarie Bank Ltd	6 508 858
		Merrill Lynch International	5 953 814
		Mizuho Securities Co Ltd	4 492 501
		Morgan Stanley & Co International Plc	6 760 581
		SMBC Nikko Securities Inc	126 376

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les titres émis en prêt, ventilés par contrepartie.

31 décembre 2024

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities Limited	7 647 391
		BNP Paribas	2 786 013
		Goldman Sachs International	1 781 837
		HSBC Bank plc	871 527
		Merrill Lynch International	10 536 184
		Mizuho Securities Co Ltd	232 293
		Morgan Stanley & Co International Plc	8 169 818
		Natixis	3 157 595
		The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Ltd	1 707 732
		UBS AG	1 519 145
HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities Limited	625 621
		HSBC Bank plc	5 019 464
		JP Morgan Securities Plc	1 862 255
		UBS Europe	756 922
HSBC MSCI USA UCITS ETF	USD	Banque Scotia	33 915
		Barclays Capital Securities Limited	471 093
		HSBC Bank plc	197 485
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	Banque Scotia	4 103 741
		Barclays Bank Plc	4 844 230
		Barclays Capital Securities Limited	116 504 218
		BNP Paribas	9 550 511
		BNP Paribas Prime Brokerage International Ltd	23 272 526
		Citigroup Global Markets Ltd	2 090 645
		Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	7 055 084

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les titres émis en prêt, ventilés par contrepartie.

31 décembre 2024

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF (suite)	USD	Goldman Sachs International	81 740 415
		HSBC Bank plc	115 659 265
		Jefferies International Ltd (société mère)	1 413 019
		JP Morgan Securities Plc	129 606 166
		Macquarie Bank Ltd	20 027 678
		Merrill Lynch International	59 958 271
		Mizuho Securities Co Ltd	40 349 752
		Morgan Stanley & Co International Plc	152 756 837
		Natixis	70 287 682
		RBC Dominion Securities Inc	121 676 901
		Scotia Capital (USA) Inc	4 571 765
		Skandinaviska Enskilda Banken	150 392 114
		SMBC Nikko Securities Inc	256 701
		Banque Scotia	9 292 806
		UBS AG	35 721 404
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities Limited	26 436 808
		Citigroup Global Markets Ltd	152 628
		Goldman Sachs International	7 168 607
		HSBC Bank plc	19 664 040
		JP Morgan Securities Plc	18 094 036
		Macquarie Bank Ltd	811 045
		Merrill Lynch International	26 246 092
		Mizuho Securities Co Ltd	580 431
		Morgan Stanley & Co International Plc	24 274 981
		Natixis	12 109 800
		RBC Dominion Securities Inc	30 123 201
		Scotia Capital (USA) Inc	2 465 296

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les titres émis en prêt, ventilés par contrepartie.

31 décembre 2024

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF (suite)	USD	Skandinaviska Enskilda Banken	17 324 620
		SMBC Nikko Securities Inc	327 788
		Banque Scotia	7 389 062
		UBS AG	612 409
HSBC S&P 500 UCITS ETF	USD	Banque Scotia	594 592
		BNP Paribas	896 112
		Healthcare of Ontario Pension Plan Trust Fund	135 892 022
		HSBC Bank plc	59 923 965
		JP Morgan Securities Plc	64 661 527
		Natixis	9 240 557
		RBC Dominion Securities Inc	79 392 556
		Skandinaviska Enskilda Banken	156 801 372
		UBS AG	12 910 219

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les titres émis en prêt, ventilés par contrepartie.

31 décembre 2023

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	Goldman Sachs International	5 118 995
		Morgan Stanley & Co International Plc	3 329 949
		Natixis	25 560 436
		BNP Paribas	3 284 769
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	GBP	Banque Scotia	1 522 368
		Macquarie Bank Ltd	8 576
		Natixis	10 605 868
		Citigroup Global Markets Ltd	249 698
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	GBP	Barclays Capitasl Securities Limited	549 383
		Goldman Sachs International	1 042 285
		HSBC Bank plc	483 214
		Natixis	268 697
		BNP Paribas	493 031
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	USD	Banque Scotia	3 355 342
		Barclays Capital Securities Limited	16 802 602
		HSBC Bank plc	34 216 417
		JP Morgan Securities Plc	23 090 248
		Morgan Stanley & Co International Plc	6 091 143
		Natixis	7 154 660
		Mizuho Securities Co Ltd	8 418 849

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les titres émis en prêt, ventilés par contrepartie.

31 décembre 2023

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF (suite)	USD	Citigroup Global Markets Ltd	2 046 047
		BNP Paribas	2 097 948
		Merrill Lynch International	15 414 220
		SMBC Nikko Securities Inc	2 073 365
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	HKD	Goldman Sachs International	107 048 092
		HSBC Bank plc	3 074 759
		JP Morgan Securities Plc	31 815 382
		Macquarie Bank Ltd	959 329
		UBS AG	4 127 990
		Merrill Lynch International	25 472 345
		The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Ltd	1 737 070
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities Limited	2 829 351
		Credit Suisse AG Singapore Branch	588 575
		Goldman Sachs International	5 269 251
		HSBC Bank plc	1 105 219
		JP Morgan Securities Plc	1 893 185
		Macquarie Bank Ltd	3 345 667
		Morgan Stanley & Co International Plc	386 812
		Natixis	334 860
		Mizuho Securities Co Ltd	344 065
		Citigroup Global Markets Ltd	200 420
		UBS AG	1 563 089
		BNP Paribas	363 012

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les titres émis en prêt, ventilés par contrepartie.

31 décembre 2023

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF (suite)	USD	Merrill Lynch International	888 485
		The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Ltd	455 238
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF	USD	JP Morgan Securities Plc	55 549
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities Limited	238 133
		Goldman Sachs International	2 793 894
		HSBC Bank plc	1 771 565
		Merrill Lynch International	140 737
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities Limited	17 052 509
		Goldman Sachs International	10 693 026
		HSBC Bank plc	9 835 459
		JP Morgan Securities Plc	17 414 580
		Macquarie Bank Ltd	3 730 753
		Morgan Stanley & Co International Plc	8 106 150
		Natixis	3 472 025
		Mizuho Securities Co Ltd	1 195 836
		Citigroup Global Markets Ltd	125 766
		UBS AG	9 900 276
		BNP Paribas	488 109
		Merrill Lynch International	11 773 672
		The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Ltd	9 339 452

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les titres émis en prêt, ventilés par contrepartie.

31 décembre 2023

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities Limited	20 493
		HSBC Bank plc	5 402
		JP Morgan Securities Plc	203 394
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities Limited	16 844 752
		Credit Suisse International	44 632
		Goldman Sachs International	65 598 503
		HSBC Bank plc	24 554 290
		JP Morgan Securities Plc	11 508 562
		Macquarie Bank Ltd	32 186 986
		Morgan Stanley & Co International Plc	11 885 408
		Natixis	1 834 735
		Mizuho Securities Co Ltd	3 624 548
		Citigroup Global Markets Ltd	1 536 505
		UBS AG	33 285 482
		BNP Paribas	2 434 691
		The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Ltd	4 820 680
		UBS Europe	398 256
		Deusche Bank AG	156
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR	Banque Scotia	128 227
		Barclays Capital Securities Limited	2 188 985
		Goldman Sachs International	793 933
		HSBC Bank plc	147 816
		JP Morgan Securities Plc	556 137
		Natixis	3 244 160
		BNP Paribas	364 871

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les titres émis en prêt, ventilés par contrepartie.

31 décembre 2023

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities Limited	277 622
		HSBC Bank plc	3 826 158
		JP Morgan Securities Plc	2 828 557
		Macquarie Bank Ltd	718 308
		Natixis	460 817
		Mizuho Securities Co Ltd	7 030 575
		Citigroup Global Markets Ltd	104 710
		BNP Paribas	305 071
		Merrill Lynch International	3 131 823
		SMBC Nikko Securities Inc	6 774 704
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities Limited	30 851 761
		Goldman Sachs International	5 940 594
		HSBC Bank plc	3 821 851
		Morgan Stanley & Co International Plc	4 218 130
		Citigroup Global Markets Ltd	750 350
		UBS AG	337 471
		BNP Paribas	1 177 102
		Merrill Lynch International	6 468 734
		The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Ltd	4 296 533

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les titres émis en prêt, ventilés par contrepartie.

31 décembre 2023

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	USD	HSBC Bank plc	109 190
HSBC MSCI USA UCITS ETF	USD	HSBC Bank plc	331 235
		JP Morgan Securities Plc	6 859
		Natixis	123 913
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	Banque Scotia	5 034 784
		Barclays Capital Securities Limited	103 226 038
		Goldman Sachs International	60 373 971
		HSBC Bank plc	321 546 939
		JP Morgan Securities Plc	31 509 672
		Macquarie Bank Ltd	3 512 000
		Morgan Stanley & Co International Plc	19 948 965
		Natixis	104 611 177
		Mizuho Securities Co Ltd	32 694 062
		Citigroup Global Markets Ltd	11 010 107
		UBS AG	22 277 904
		RBC Dominion Securities Inc	6 809 773
		BNP Paribas	6 370 129
		Merrill Lynch International	47 405 780
		Skandinaviska Enskilda Banken	190 254 191

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les titres émis en prêt, ventilés par contrepartie.

31 décembre 2023

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF (suite)	USD	BNP Paribas Prime Brokerage International Ltd	323 718 049
		Banque Scotia	14 629 730
		SMBC Nikko Securities Inc	13 585 084
		Banque royale du Canada	2 441 590
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	USD	Banque Scotia	1 433 294
		Barclays Capital Securities Limited	16 300 037
		Goldman Sachs International	6 036 761
		HSBC Bank plc	18 354 147
		JP Morgan Securities Plc	11 435 037
		Macquarie Bank Ltd	1 652 228
		Morgan Stanley & Co International Plc	7 439 784
		Natixis	7 945 819
		Mizuho Securities Co Ltd	2 493 713
		UBS AG	3 286 082
		RBC Dominion Securities Inc	193 130
		BNP Paribas	427 100
		Merrill Lynch International	16 563 075
		Skandinaviska Enskilda Banken	22 308 021
		Banque Scotia	3 847 997
		SMBC Nikko Securities Inc	6 167 555

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les titres émis en prêt, ventilés par contrepartie.

31 décembre 2023

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC S&P 500 UCITS ETF	USD	Banque Scotia	1 408 096
		HSBC Bank plc	74 775 358
		JP Morgan Securities Plc	3 303 336
		Natixis	24 713 861
		UBS AG	23 285 218
		RBC Dominion Securities Inc	14 058 009
		BNP Paribas	2 514 869
		Skandinaviska Enskilda Banken	179 338 819
		Banque royale du Canada	3 037 486

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les garanties reçues par les compartiments, ventilées par contrepartie.

31 décembre 2024

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	BNP Paribas	5 791 368
		Goldman Sachs International	22 241 797
		HSBC Bank plc	2 062 177
		Morgan Stanley & Co International Plc	36 096 751
		Natixis	45 046 492
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	GBP	Banque Scotia	1 878 698
		BNP Paribas	256 113
		JP Morgan Securities Plc	1 557 701
		Natixis	10 853 351
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	GBP	Barclays Capital Securities Limited	591 755
		BNP Paribas	52 916
		Citigroup Global Markets Ltd	250 628
		Goldman Sachs International	1 536 350
		HSBC Bank plc	132 364
		JP Morgan Securities Plc	1 488 788
		Natixis	1 668 372
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	USD	Banque Scotia	5 634 550
		Barclays Capital Securities Limited	6 484 435
		BNP Paribas	327 382
		Citigroup Global Markets Ltd	1 793 201
		HSBC Bank plc	45 097 927
		JP Morgan Securities Plc	45 118 262
		Merrill Lynch International	25 109 859
		Mizuho Securities Co Ltd	10 081 020

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les garanties reçues par les compartiments, ventilées par contrepartie.

31 décembre 2024

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF (suite)	USD	Morgan Stanley & Co International Plc	32 524 272
		Natixis	8 259 221
		Skandinaviska Enskilda Banken	5 197 257
HSBC Hang Seng Tech UCITS ETF	HKD	Goldman Sachs International	15 401 235
		JP Morgan Securities Plc	234 076 702
		Merrill Lynch International	18 530 236
		Mizuho Securities Co Ltd	7 315 795
		The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Ltd	7 162 854
		UBS AG	4 005 409
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities Limited	718 771
		BNP Paribas	967 567
		Citigroup Global Markets Ltd	81 503
		Goldman Sachs International	681 775
		HSBC Bank plc	295 816
		JP Morgan Securities Plc	186 246
		Macquarie Bank Ltd	523 754
		Merrill Lynch International	520 180
		Mizuho Securities Co Ltd	570 455
		Morgan Stanley & Co International Plc	1 255 855
		Natixis	1 490 121
		The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Ltd	1 767 603
		UBS AG	181 144

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les garanties reçues par les compartiments, ventilées par contrepartie.

31 décembre 2024

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	USD	Goldman Sachs International	4 723 938
		HSBC Bank plc	15 942
		UBS AG	1 885 631
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities Limited	24 888 694
		BNP Paribas	19 080 945
		Citigroup Global Markets Ltd	655 543
		Goldman Sachs International	9 224 908
		HSBC Bank plc	11 950
		JP Morgan Securities Plc	25 022 503
		Macquarie Bank Ltd	835 357
		Merrill Lynch International	8 739 300
		Mizuho Securities Co Ltd	4 204 875
		Morgan Stanley & Co International Plc	11 146 655
		Natixis	9 675 294
		The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Ltd	4 461 131
		UBS AG	2 198 707
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	Banque Scotia	447 963
		Barclays Bank Plc	5 601 054
		Barclays Capital Securities Limited	46 463 550
		BNP Paribas	18 094 822
		Citigroup Global Markets Ltd	5 638 021
		Goldman Sachs International	55 348 085
		HSBC Bank plc	19 583 578
		JP Morgan Securities Plc	52 877 504
		Macquarie Bank Ltd	13 723 900

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les garanties reçues par les compartiments, ventilées par contrepartie.

31 décembre 2024

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF (suite)	USD	Mizuho Securities Co Ltd	4 695 700
		Morgan Stanley & Co International Plc	15 784 891
		Natixis	8 719 422
		The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Ltd	1 202 932
		UBS AG	9 664 381
		UBS Europe	1 989 826
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR	Banque Scotia	299 157
		Barclays Capital Securities Limited	3 634 694
		Goldman Sachs International	1 864 154
		HSBC Bank plc	2 016 529
		JP Morgan Securities Plc	3 497 048
		Macquarie Bank Ltd	106 277
		Morgan Stanley & Co International Plc	2 071 123
		Natixis	7 565 722
		Skandinaviska Enskilda Banken	3 062 053
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities Limited	821 349
		BNP Paribas	6 057 062
		Goldman Sachs International	953 931
		JP Morgan Securities Plc	2 107 798
		Macquarie Bank Ltd	6 873 836
		Merrill Lynch International	6 229 034
		Mizuho Securities Co Ltd	4 748 698
		Morgan Stanley & Co International Plc	7 074 035
		SMBC Nikko Securities Inc	133 444

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les garanties reçues par les compartiments, ventilées par contrepartie.

31 décembre 2024

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities Limited	8 001 999
		BNP Paribas	2 941 137
		Goldman Sachs International	1 862 387
		HSBC Bank plc	1 297 900
		Merrill Lynch International	11 022 317
		Mizuho Securities Co Ltd	252 078
		Morgan Stanley & Co International Plc	8 546 325
		Natixis	3 328 242
		The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Ltd	1 802 495
		UBS AG	1 597 913
HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities Limited	655 711
		HSBC Bank plc	5 300 705
		JP Morgan Securities Plc	1 955 214
		UBS Europe	923 576
HSBC MSCI USA UCITS ETF	USD	Banque Scotia	37 047
		Barclays Capital Securities Limited	494 155
		HSBC Bank plc	209 586
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	Banque Scotia	4 330 260
		Barclays Bank Plc	5 135 716
		Barclays Capital Securities Limited	122 668 560
		BNP Paribas	10 082 788
		BNP Paribas Prime Brokerage International Ltd	24 669 382
		Citigroup Global Markets Ltd	2 208 336
		Crédit Agricole Corporate and Investment Bank	7 554 534

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les garanties reçues par les compartiments, ventilées par contrepartie.

31 décembre 2024

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF (suite)	USD	Goldman Sachs International	85 478 478
		HSBC Bank plc	121 944 000
		Jefferies International Ltd (société mère)	1 487 816
		JP Morgan Securities Plc	136 132 901
		Macquarie Bank Ltd	21 155 729
		Merrill Lynch International	62 763 150
		Mizuho Securities Co Ltd	42 632 139
		Morgan Stanley & Co International Plc	159 815 248
		Natixis	74 099 468
		RBC Dominion Securities Inc	128 527 986
		Scotia Capital (USA) Inc	5 018 435
		Skandinaviska Enskilda Banken	158 820 835
		SMBC Nikko Securities Inc	272 491
		Banque Scotia	9 850 585
		UBS AG	37 717 385
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities Limited	27 900 950
		Citigroup Global Markets Ltd	161 812
		Goldman Sachs International	7 501 821
		HSBC Bank plc	20 735 590
		JP Morgan Securities Plc	19 662 973
		Macquarie Bank Ltd	856 567
		Merrill Lynch International	27 647 551
		Mizuho Securities Co Ltd	623 366
		Morgan Stanley & Co International Plc	25 415 264
		Natixis	12 766 208
		RBC Dominion Securities Inc	31 818 423
		Scotia Capital (USA) Inc	2 653 980

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les garanties reçues par les compartiments, ventilées par contrepartie.

31 décembre 2024

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF (suite)	USD	Skandinaviska Enskilda Banken	18 296 433
		SMBC Nikko Securities Inc	344 493
		Banque Scotia	7 833 401
		UBS AG	643 566
HSBC S&P 500 UCITS ETF	USD	Banque Scotia	627 319
		BNP Paribas	946 360
		Healthcare of Ontario Pension Plan Trust Fund	144 053 669
		HSBC Bank plc	63 309 441
		JP Morgan Securities Plc	68 027 661
		Natixis	9 741 394
		RBC Dominion Securities Inc	83 860 740
		Skandinaviska Enskilda Banken	165 589 157
		UBS AG	13 629 537

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les garanties reçues par les compartiments, ventilées par contrepartie.

31 décembre 2023

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	Goldman Sachs International	5 379 229
		Morgan Stanley & Co International Plc	3 498 518
		Natixis	27 081 616
		BNP Paribas	3 487 976
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	GBP	Banque Scotia	1 582 644
		Macquarie Bank Ltd	9 538
		Natixis	12 159 590
		Citigroup Global Markets Ltd	262 404
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	GBP	Barclays Capital Securities Limited	577 445
		Goldman Sachs International	1 095 189
		HSBC Bank plc	502 895
		Natixis	284 841
		BNP Paribas	524 267
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	USD	Banque Scotia	3 488 284
		Barclays Capital Securities Limited	17 643 573
		HSBC Bank plc	35 564 886
		JP Morgan Securities Plc	24 438 968
		Morgan Stanley & Co International Plc	6 398 539
		Natixis	7 580 863
		Mizuho Securities Co Ltd	8 928 465
		Citigroup Global Markets Ltd	2 148 910
		BNP Paribas	2 228 198
		Merrill Lynch International	16 185 143
		SMBC Nikko Securities Inc	2 297 332

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les garanties reçues par les compartiments, ventilées par contrepartie.

31 décembre 2023

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF	HKD	Goldman Sachs International	117 151 859
		HSBC Bank plc	3 204 470
		JP Morgan Securities Plc	33 727 458
		Macquarie Bank Ltd	1 023 129
		UBS AG	35 294 280
		Merrill Lynch International	29 467 198
		The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Ltd	1 848 639
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities Limited	3 025 437
		Credit Suisse AG Singapore Branch	744 285
		Goldman Sachs International	5 534 605
		HSBC Bank plc	1 149 588
		JP Morgan Securities Plc	2 000 043
		Macquarie Bank Ltd	3 547 172
		Morgan Stanley & Co International Plc	406 956
		Natixis	355 121
		Mizuho Securities Co Ltd	365 582
		Citigroup Global Markets Ltd	211 588
		UBS AG	1 655 965
		BNP Paribas	515 448
		Merrill Lynch International	933 067
		The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Ltd	484 239
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF	USD	JP Morgan Securities Plc	59 446

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les garanties reçues par les compartiments, ventilées par contrepartie.

31 décembre 2023

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities Limited	250 238
		Goldman Sachs International	2 933 959
		HSBC Bank plc	1 842 430
		Merrill Lynch International	148 382
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities Limited	17 946 060
		Credit Suisse AG Singapore Branch	408 003
		Goldman Sachs International	12 043 595
		HSBC Bank plc	10 224 028
		JP Morgan Securities Plc	25 169 732
		Macquarie Bank Ltd	3 955 111
		Morgan Stanley & Co International Plc	8 882 997
		Natixis	3 679 164
		Mizuho Securities Co Ltd	1 269 895
		Citigroup Global Markets Ltd	132 620
		UBS AG	10 486 598
		BNP Paribas	519 529
		Merrill Lynch International	12 351 781
		The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Ltd	9 912 424
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities Limited	22 801
		HSBC Bank plc	6 639
		JP Morgan Securities Plc	216 133

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les garanties reçues par les compartiments, ventilées par contrepartie.

31 décembre 2023

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities Limited	17 687 866
		Credit Suisse International	48 630
		Goldman Sachs International	69 237 241
		HSBC Bank plc	25 516 351
		JP Morgan Securities Plc	12 371 959
		Macquarie Bank Ltd	34 118 225
		Morgan Stanley & Co International Plc	12 774 930
		Natixis	1 944 367
		Mizuho Securities Co Ltd	3 850 430
		Citigroup Global Markets Ltd	1 613 970
		UBS AG	35 253 732
		BNP Paribas	2 585 358
		The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Ltd	5 116 478
		UBS Europe	540 173
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	EUR	Banque Scotia	134 316
		Barclays Capital Securities Limited	2 299 144
		Goldman Sachs International	833 550
		HSBC Bank plc	154 656
		JP Morgan Securities Plc	589 691
		Natixis	3 438 166
		BNP Paribas	388 244

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les garanties reçues par les compartiments, ventilées par contrepartie.

31 décembre 2023

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	USD	Natixis	488 989
		Barclays Capital Securities Limited	291 979
		HSBC Bank plc	4 056 386
		JP Morgan Securities Plc	2 998 756
		Macquarie Bank Ltd	761 846
		Mizuho Securities Co Ltd	7 456 355
		Citigroup Global Markets Ltd	111 175
		BNP Paribas	324 709
		Merrill Lynch International	3 285 787
		SMBC Nikko Securities Inc	7 504 541
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	USD	Barclays Capital Securities Limited	32 946 923
		Goldman Sachs International	6 235 052
		HSBC Bank plc	3 973 594
		Morgan Stanley & Co International Plc	5 583 482
		Citigroup Global Markets Ltd	788 168
		UBS AG	587 084
		BNP Paribas	1 250 055
		Merrill Lynch International	8 936 325
		The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Ltd	4 560 596
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	USD	HSBC Bank plc	113 928

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les garanties reçues par les compartiments, ventilées par contrepartie.

31 décembre 2023

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC MSCI USA UCITS ETF	USD	HSBC Bank plc	344 500
		JP Morgan Securities Plc	8 075
		Natixis	132 380
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	Banque Scotia	5 237 473
		Barclays Capital Securities Limited	110 301 817
		Goldman Sachs International	63 391 084
		HSBC Bank plc	335 573 723
		JP Morgan Securities Plc	33 344 492
		Macquarie Bank Ltd	3 722 776
		Morgan Stanley & Co International Plc	20 952 230
		Natixis	108 619 275
		Mizuho Securities Co Ltd	34 659 224
		Citigroup Global Markets Ltd	11 560 747
		UBS AG	23 389 852
		RBC Dominion Securities Inc	7 220 931
		BNP Paribas	6 763 026
		Merrill Lynch International	49 776 706
		Skandinaviska Enskilda Banken	202 028 098
		BNP Paribas Prime Brokerage International Ltd	352 050 224
		Banque Scotia	15 507 801
		SMBC Nikko Securities Inc	15 048 923
		Banque royale du Canada	2 588 549

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les garanties reçues par les compartiments, ventilées par contrepartie.

31 décembre 2023

Compartiments	Devise fonctionnelle	Nom de la contrepartie	Total
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	USD	Banque Scotia	1 490 090
		Barclays Capital Securities Limited	17 232 836
		Goldman Sachs International	6 339 721
		HSBC Bank plc	19 077 130
		JP Morgan Securities Plc	12 103 397
		Macquarie Bank Ltd	1 751 974
		Morgan Stanley & Co International Plc	7 816 220
		Natixis	9 262 718
		Mizuho Securities Co Ltd	2 647 778
		UBS AG	3 953 832
		RBC Dominion Securities Inc	205 387
		BNP Paribas	454 620
		Merrill Lynch International	17 391 973
		Skandinaviska Enskilda Banken	23 649 932
		Banque Scotia	4 078 882
		SMBC Nikko Securities Inc	6 832 171
HSBC S&P 500 UCITS ETF	USD	Banque Scotia	1 464 311
		HSBC Bank plc	77 688 124
		JP Morgan Securities Plc	3 502 640
		Natixis	26 206 710
		UBS AG	24 661 944
		RBC Dominion Securities Inc	14 901 914
		BNP Paribas	2 670 619
		Skandinaviska Enskilda Banken	190 442 721
		Banque royale du Canada	3 220 296

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique les garanties reçues par les compartiments, ventilées par contrepartie.

Aucune garantie numéraire détenue à des fins de réutilisation au 31 décembre 2024 (31 décembre 2023 : 0). Les garanties provenant de prêts ne sont pas détenues par le compartiment et ne sont pas incluses dans la VL du compartiment. Toutes les garanties des prêts sont techniquement détenues à des fins de conservation et gérées par HSBC Bank plc en tant qu'agent du compartiment.

Le tableau suivant indique le réinvestissement des garanties en numéraire renvoyées à la Société au cours de l'exercice.

Compartiments	Devise fonctionnelle	Garantie Devise	Total 31 décembre 2024 USD	Total 31 décembre 2023 USD
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	EUR	-	2 785
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	USD	USD	12 733	76
HSBC S&P 500 UCITS ETF	USD	USD	12 550	-

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Prêt de titres (suite)

Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (« SFTR ») (suite)

Le tableau ci-dessous indique le pays dans lequel les contreparties sont établies. Les contrats sont toujours signés bilatéralement, mais chaque prêt, une fois convenu bilatéralement, est toujours réglé et compensé sur les places boursières.

Contrepartie	Pays d'établissement
Barclays Bank plc	Royaume-Uni
Barclays Capital Securities Limited	Royaume-Uni
Credit Suisse AG Dublin Branch	Suisse
Credit Suisse International	Royaume-Uni
Credit Suisse AG Singapore Branch	Suisse
Goldman Sachs International	Royaume-Uni
The Hong Kong & Shanghai Banking Corporation Ltd	Hong Kong, Chine
HSBC Bank plc	Royaume-Uni
JP Morgan Securities plc	Royaume-Uni
Macquarie Bank Ltd	Australie
Mizuho Securities Co Ltd	Japon
Natixis	France
Nomura International plc	Royaume-Uni
Banque Scotia	Canada
Citigroup Global Markets Ltd	Royaume-Uni
TD Securities	Canada

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Données sur la performance du Compartiment

Le pourcentage de rendement total d'une action, pour chaque compartiment, calculé conformément aux directives de la Swiss Funds Association*^ se présente comme suit :

Catégorie d'actions	Indice de référence	Exercice financier clôturé au 31 décembre 2024	Catégorie Indice de référence	Exercice financier clôturé au 31 décembre 2023	Catégorie Indice de référence
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	Indice FTSE Asia Pacific ex Japan ESG Low Carbon Select Index	14,29 %	14,86 %	5,41 %	5,86 %
HSBC ASIA PACIFIC EX JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	Indice FTSE Asia Pacific ex Japan ESG Low Carbon Select Index	14,31 %	14,86 %	5,42 %	5,86 %
HSBC BLOOMBERG GLOBAL SUSTAINABLE AGGREGATE 1-3 YEAR BOND UCITS ETF USD (ACC)	Indice Bloomberg MSCI Global Aggregate 1-3 SRI Carbon ESG-Weighted Index	(0,28 %)	(0,22 %)	4,18 %	4,21 %
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	Indice FTSE Developed ESG Low Carbon Select Index	14,98 %	14,72 %	20,38 %	20,06 %
HSBC DEVELOPED WORLD SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	Indice FTSE Developed ESG Low Carbon Select Index	14,98 %	14,72 %	20,39 %	20,06 %
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	Indice FTSE Emerging ESG Low Carbon Select Index	15,45 %	16,07 %	5,17 %	5,64 %
HSBC EMERGING MARKET SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	Indice FTSE Emerging ESG Low Carbon Select Index	15,44 %	16,07 %	5,17 %	5,64 %
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR (ACC)	Indice EURO STOXX 50® Index	11,63 %	11,01 %	22,89 %	22,23 %
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF E UR (DIST)	Indice EURO STOXX 50® Index	11,63 %	11,01 %	22,89 %	22,23 %
HSBC EUROPE EX UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (DIST)	Indice FTSE Developed Europe ex UK ESG Low Carbon Emissions Select Index	8,91 %	8,51 %	21,64 %	21,08 %
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (ACC)	Indice FTSE Developed Europe ESG Low Carbon Select Index	9,97 %	9,71 %	16,22 %	15,92 %
HSBC EUROPE SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF EUR (DIST)	Indice FTSE Developed Europe ESG Low Carbon Select Index	9,99 %	9,71 %	16,17 %	15,92 %
HSBC FTSE 100 UCITS ETF GBP (DIST)	Indice FTSE 100® Index	9,58 %	9,66 %	7,85 %	7,93 %

*^ Les rendements des ETF sont calculés à l'aide de la VL officielle en considérant que tous les dividendes sont investis à la date de détachement. Les rendements sont calculés quotidiennement et sont ensuite reliés entre eux pour créer des périodes plus longues. Les pourcentages de performance communiqués ne sont pas réputés être directement rapprochés des États financiers. De même, cela permet aux utilisateurs de comprendre la pertinence et la fiabilité des montants indiqués.

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Données sur la performance du Compartiment (suite)

Catégorie d'actions	Indice de référence	Exercice financier clôturé au 31 décembre 2024	Catégorie Indice de référence	Exercice financier clôturé au 31 décembre 2023	Catégorie Indice de référence
HSBC FTSE 250 UCITS ETF GBP (DIST)	Indice FTSE 250® Index	7,94 %	8,14 %	8,01 %	8,03 %
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)^	Indice FTSE EPRA Nareit Developed Green EU PAB Index	S/O	S/O	S/O	S/O
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (DIST)^	Indice FTSE EPRA Nareit Developed Green EU PAB Index	S/O	S/O	S/O	S/O
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED ISLAMIC UCITS ETF USD (ACC)	Indice FTSE EPRA Nareit IdealRatings Developed Islamic Index	3,14 %	2,58 %	8,10 %	7,98 %
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)	Indice FTSE EPRA NAREIT Developed Net	0,24 %	0,00 %	2,27 %	9,68 %
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF USD (ACC)	Indice TSE EPRA NAREIT Developed Index	1,43 %	0,94 %	10,24 %	9,68 %
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF USD (DIST)	Indice TSE EPRA NAREIT Developed Index	1,45 %	0,94 %	10,44 %	9,68 %
HSBC HANG SENG TECH UCITS ETF HKD (ACC)	INDICE HANG SENG TECH INDEX NET	19,89 %	19,89 %	(8,22 %)	(8,26 %)
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	Indice FTSE Japan ESG Low Carbon Select Index	13,40 %	13,41 %	19,63 %	19,64 %
HSBC JAPAN SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	Indice FTSE Japan ESG Low Carbon Select Index	13,44 %	13,41 %	19,64 %	19,64 %
HSBC MSCI AC ASIA PACIFIC EX JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	Indice MSCI AC Asia Pacific ex Japan Climate Paris Aligned Index	10,01 %	10,70 %	4,20 %	4,53 %
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	Indice MSCI AC Far East ex Japan Index	12,48 %	12,42 %	3,01 %	3,00 %
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	Indice MSCI AC Far East ex Japan Index	12,49 %	12,42 %	3,02 %	3,00 %
HSBC MSCI BRAZIL UCITS ETF USD (DIST)^^	Indice MSCI Brazil Index	S/O	(30,60 %)	32,23 %	32,69 %
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF USD (DIST)	Indice MSCI Canada Index	12,04 %	11,89 %	16,33 %	15,44 %
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF USD (ACC)	Indice MSCI China A Inclusion Net Total Return Index	11,72 %	11,70 %	(13,20 %)	(13,47 %)
HSBC MSCI CHINA A UCITS ETF USD (DIST)	Indice MSCI China A Inclusion Net Total Return Index	11,73 %	11,70 %	(13,18 %)	(13,47 %)
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD (ACC)	Indice MSCI China Index	19,44 %	19,42 %	(11,16 %)	(11,20 %)
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD (DIST)	Indice MSCI China Index	19,42 %	19,42 %	(11,16 %)	(11,20 %)
HSBC MSCI EM FAR EAST UCITS ETF USD (DIST)	Indice MSCI EM Far East Index	S/O	S/O	S/O	S/O
HSBC MSCI EM LATIN AMERICA UCITS ETF USD (DIST)^^	Indice MSCI EM Latin America Index	S/O	(26,38 %)	32,55 %	32,71 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	Indice MSCI Emerging Markets Climate Paris Aligned Index	6,32 %	6,91 %	7,08 %	7,60 %

^ Le compartiment a été lancé le 13 mars 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 15 mars 2024.
^^ Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Données sur la performance du Compartiment (suite)

Catégorie d'actions	Indice de référence	Exercice financier clôturé au 31 décembre 2024		Exercice financier clôturé au 31 décembre 2023	
			Catégorie Indice de référence		Catégorie Indice de référence
HSBC MSCI EMERGING MARKETS ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	Indice 100% MSCI EM (Emerging Market) Islamic ESG Universal Screened Select Index	(6,20 %)	(6,61 %)	6,14 %	6,77 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS SMALL CAP ESG UCITS ETF USD (ACC)	Indice 100% MSCI Emerging Markets Small Cap SRI ESG Universal Select Index	0,47 %	1,25 %	19,08 %	20,30 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD (ACC)	Indice MSCI Emerging Markets Index	7,32 %	7,50 %	9,48 %	9,83 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF USD (DIST)	Indice MSCI Emerging Markets Index	7,33 %	7,50 %	9,48 %	9,83 %
HSBC MSCI EMERGING MARKETS VALUE ESG UCITS ETF USD (ACC)	Indice 100% MSCI Emerging Markets Value SRI ESG Target Select Index	11,27 %	11,80 %	17,11 %	17,83 %
HSBC MSCI EUROPE CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF EUR (ACC)	Indice MSCI Europe Climate Paris Aligned Index	7,50 %	7,15 %	17,79 %	17,53 %
HSBC MSCI EUROPE ISLAMIC ESG UCITS ETF EUR (ACC)	Indice 100% MSCI Europe Islamic Universal ESG Screened Index	7,98 %	7,72 %	19,61 %	19,24 %
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF EUR (ACC)	Indice MSCI Europe Index	8,97 %	8,59 %	16,25 %	15,83 %
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF EUR (DIST)	Indice MSCI Europe Index	8,97 %	8,59 %	16,25 %	15,83 %
HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF USD (DIST)	Indice MSCI Indonesia Index	(12,86 %)	(12,95 %)	7,23 %	7,33 %
HSBC MSCI JAPAN CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	Indice MSCI Japan Climate Paris Aligned Index	(2,10 %)	(2,21 %)	16,05 %	16,08 %
HSBC MSCI JAPAN ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	Indice MSCI Japan Islamic ESG Universal Screened Select Index (USD)	3,21 %	3,28 %	5,92 %	5,88 %
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	Indice MSCI Japan Index	8,38 %	8,31 %	20,34 %	20,32 %
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	Indice MSCI Japan Index	8,47 %	8,31 %	20,35 %	20,32 %
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF USD (DIST)	Indice MSCI Korea Index	(22,65 %)	(22,73 %)	22,91 %	22,98 %
HSBC MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF USD (DIST)^	Indice MSCI Mexico Capped Index	S/O	(100 %)	41,00 %	40,92 %
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF USD (ACC)	Indice MSCI Pacific ex Japan Index	4,74 %	4,59 %	6,48 %	6,44 %
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF USD (DIST)	Indice MSCI Pacific ex Japan Index	4,77 %	4,59 %	6,48 %	6,44 %

^ Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Données sur la performance du Compartiment (suite)

Catégorie d'actions	Indice de référence	Exercice financier clôturé au 31 décembre 2024 Catégorie	Exercice financier clôturé au 31 décembre 2024 Indice de référence	Exercice financier clôturé au 31 décembre 2023 Catégorie	Exercice financier clôturé au 31 décembre 2023 Indice de référence
HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF USD (DIST)*	Indice MSCI Russia Capped Index	S/O	S/O	S/O	S/O
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF USD (DIST)	Indice MSCI Taiwan Capped Index	25,82 %	25,98 %	29,63 %	29,69 %
HSBC MSCI TURKEY UCITS ETF USD(DIST)**	Indice MSCI Turkey Index	S/O	17,77 %	(5,62 %)	(5,68 %)
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	Indice MSCI USA Climate Paris Aligned Index	24,41 %	24,19 %	28,96 %	28,68 %
HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (DIST)	Indice MSCI USA Climate Paris Aligned Index	24,41 %	24,19 %	28,97 %	28,68 %
HSBC MSCI USA ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	Indice 100% MSCI USA Islamic ESG Universal Screened Index	7,51 %	7,34 %	29,77 %	29,66 %
HSBC MSCI USA UCITS ETF USD (DIST)	Indice MSCI USA Index	24,88 %	24,58 %	27,00 %	26,49 %
HSBC MSCI WORLD CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF USD (ACC)	Indice MSCI World Climate Paris Aligned Index	18,28 %	18,11 %	25,55 %	25,32 %
HSBC MSCI WORLD ISLAMIC ESG UCITS ETF USD (ACC)	Indice MSCI USA Islamic ESG Universal Screened Index	6,25 %	6,14 %	26,36 %	26,22 %
HSBC MSCI WORLD SMALL CAP ESG UCITS ETF USD (ACC)	Indice MSCI World Small Cap SRI ESG Leaders Select Index	6,82 %	6,90 %	15,60 %	15,37 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)	Indice MSCI World Index	17,27 %	0 %	10,71 %	23,79 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF EUR HEDGED (ACC)	Indice MSCI World Index	19,87 %	0 %	21,62 %	23,79 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF USD (ACC)	Indice MSCI World Index	18,85 %	18,67 %	24,33 %	23,79 %
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF USD (DIST)	Indice MSCI World Index	18,85 %	18,67 %	24,33 %	23,79 %

* Le compartiment fait l'objet d'une suspension temporaire de négociation depuis le 2 mars 2022, suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie. La liquidation du compartiment a commencé le 24 mars 2023, et ce dernier a été radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 29 mars 2023.
** Le compartiment a été liquidé et radié de la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 10 mai 2024.

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Données sur la performance du Compartiment (suite)

Catégorie d'actions	Indice de référence	Exercice financier clôturé au 31 décembre 2024 Catégorie	Exercice financier clôturé au 31 décembre 2024 Indice de référence	Exercice financier clôturé au 31 décembre 2023 Catégorie	Exercice financier clôturé au 31 décembre 2023 Indice de référence
HSBC MSCI WORLD VALUE ESG UCITS ETF USD (ACC)	Indice MSCI World Value SRI ESG Target Select Index	10,19 %	9,84 %	21,49 %	21,07 %
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	Indice MSCI AC World Net	15,82 %	17,49 %	22,53 %	22,20 %
HSBC MULTI FACTOR WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	Indice MSCI AC World Net	15,82 %	17,49 %	22,53 %	22,20 %
HSBC NASDAQ GLOBAL CLIMATE TECH UCITS ETF USD (ACC)	Indice NASDAQ CTA Global Climate Technology Index	4,91 %	4,76 %	7,69 %	7,64 %
HSBC NASDAQ GLOBAL SEMICONDUCTOR UCITS ETF USD (ACC)	Indice Nasdaq Global Semiconductor Index	17,75 %	17,66 %	69,01 %	69,08 %
HSBC S&P 500 UCITS ETF CHF HEDGED (ACC)	Indice S&P 500 Net	19,91	S/O	3,07 %	25,67 %
HSBC S&P 500 UCITS ETF USD (ACC)	Indice S&P 500® Index	24,80 %	24,50 %	26,22 %	25,67 %
HSBC S&P 500 UCITS ETF USD (DIST)	Indice S&P 500® Index	24,80 %	24,50 %	26,21 %	25,67 %
HSBC S&P INDIA TECH UCITS ETF EUR (ACC)^	S&P India Tech	S/O	S/O	S/O	S/O
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF GBP (ACC)	Indice FTSE UK ESG Low Carbon Select Index	10,84 %	11,05 %	3,05 %	3,17 %
HSBC UK SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF GBP (DIST)	Indice FTSE UK ESG Low Carbon Select Index	10,85 %	11,05 %	3,06 %	3,17 %
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	Indice FTSE USA ESG Low Carbon Select Index	19,71 %	19,40 %	21,30 %	20,95 %
HSBC USA SUSTAINABLE EQUITY UCITS ETF USD (DIST)	Indice FTSE USA ESG Low Carbon Select Index	19,71 %	19,40 %	21,29 %	20,95 %
HSBC WORLD ESG BIODIVERSITY SCREENED EQUITY UCITS ETF USD (ACC)	Indice Euronext ESG Biodiversity Screened World USD Index	11,06 %	10,72 %	27,21 %	26,99 %
HSBC ECONOMIC SCALE WORLDWIDE EQUITY UCITS ETF	Indice MSCI AC World Net	S/O	S/O	S/O	S/O

Le rendement annuel total n'est pas présenté pour les périodes inférieures à un an.
^ Le compartiment a été lancé le 29 février 2024 et inscrit à la cote de la Bourse de Londres (LSE) le 4 mars 2024.

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Données sur la performance du Compartiment (suite)

La performance passée n'est pas une indication de la performance présente ou future et les données sur la performance ne prennent pas en compte les frais et commissions engagés lors de la création et du rachat d'actions.

Le prospectus, les suppléments et les documents d'information clé pour l'investisseur relatifs aux compartiments, les Statuts constitutifs et les rapports annuels et semestriels de la Société, ainsi qu'une liste des acquisitions et des ventes réalisées pour le compte des compartiments peuvent être obtenus gracieusement par les investisseurs suisses auprès du représentant de la Société en Suisse, HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Gartenstrasse 26, CH-8002 Zurich, Suisse.

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Statut de fonds déclarant britannique

Toutes les catégories d'actions émises par les compartiments en exploitation au 31 décembre 2024 ont le statut de Fonds déclarant britannique à compter du 1er janvier 2010 ou dès le lancement de la catégorie d'actions concernée.

Chaque fois que de nouveaux compartiments sont offerts au public, une demande de statut de Fonds déclarant britannique est adressée au HM Revenue & Customs, l'administration fiscale et douanière britannique (« HMRC »).

Les détails des catégories d'actions de distribution dotées du statut de Fonds déclarant britannique sont disponibles sur le site Internet de l'administration fiscale et douanière britannique à l'adresse www.hmrc.gov.uk. À la date de ces États financiers, le rapport du HMRC est accessible à l'adresse suivante : https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds.

La Société mettra à la disposition des actionnaires les informations sur les revenus à déclarer pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2024 dont ils auront besoin pour remplir leur déclaration fiscale au Royaume-Uni. Ces informations seront publiées sur le site www.etf.hsbc.com d'ici le 31 décembre 2024. Si les investisseurs n'ont pas accès à Internet, ils peuvent demander par écrit une copie de ces informations à l'adresse suivante : HSBC ETFs PLC, 25/28 North Wall Quay, IFSC, Dublin 1, Irlande.

Éligibilité au Plan d'Épargne en Actions (PEA)

Afin de répondre aux conditions d'éligibilité de l'Article L-221-31 du Code monétaire et financier français, les compartiments correspondants doivent à tout moment pendant les exercices financiers clôturés le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2023 être investis dans plus de 75 % d'actifs éligibles au PEA. Les actifs éligibles au PEA sont définis comme des actions ou des titres assimilables à des actions ayant leur siège social dans un État membre de l'Union européenne ou de l'Espace économique européen. Dans le contexte du Brexit, l'État français a décidé que les titres britanniques demeureraient éligibles jusqu'au 30 septembre 2021 pour constituer le ratio de 75 % susmentionné. Depuis le 1er octobre 2021, les compartiments HSBC FTSE 100 UCITS ETF, HSBC FTSE 250 UCITS ETF et HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF ne sont plus éligibles au PEA.

Au 31 décembre 2024, seul le compartiment HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF satisfaisait aux conditions d'éligibilité au PEA :

	% d'actifs éligibles au PEA	
Compartiments	**31 décembre 2024**	**31 décembre 2023**
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	99,02 %	98,88 %

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)
au 31 décembre 2024

Article 150-0D du Code général des impôts français

Aux fins des conditions d'éligibilité de l'Article 150-0D du Code général des impôts français, les compartiments concernés doivent être investis à tout moment dans plus de 75 % d'actions ou titres équivalents. L'éligibilité s'applique uniquement aux souscriptions antérieures au 1er janvier 2018.

Au 31 décembre 2024, les compartiments suivants satisfont aux critères d'éligibilité de l'Article 150-0D :

Compartiments	Date à partir de laquelle les compartiments sont éligibles
HSBC EURO STOXX 50 UCITS ETF	06/10/2009
HSBC FTSE 100 UCITS ETF	25/08/2009
HSBC FTSE 250 UCITS ETF	08/04/2010
HSBC FTSE EPRA NAREIT DEVELOPED UCITS ETF	22/06/2011
HSBC MSCI AC FAR EAST EX JAPAN UCITS ETF	25/09/2013
HSBC MSCI CANADA UCITS ETF	24/02/2011
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	28/01/2011
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	07/09/2011
HSBC MSCI EUROPE UCITS ETF	02/06/2010
HSBC MSCI INDONESIA UCITS ETF	30/03/2011
HSBC MSCI JAPAN UCITS ETF	24/03/2010
HSBC MSCI KOREA CAPPED UCITS ETF	07/04/2011
HSBC MSCI PACIFIC EX JAPAN UCITS ETF	07/09/2010
HSBC MSCI RUSSIA CAPPED UCITS ETF	06/07/2011
HSBC MSCI TAIWAN CAPPED UCITS ETF	30/03/2011
HSBC MSCI USA UCITS ETF	02/06/2010
HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	10/12/2010
HSBC S&P 500 UCITS ETF	17/05/2010

Autres informations supplémentaires (non auditées) (suite)

au 31 décembre 2024

Politique de rémunération de la Société de gestion

La Société de gestion a mis en œuvre une politique de rémunération conforme à la Directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 modifiant la Directive 2009/65/CE portant coordination des dispositions législatives, réglementaires et administratives concernant certains organismes de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM) eu égard aux fonctions de dépositaire, aux politiques de rémunération et aux sanctions (la « Directive OPCVM V »), qui a été transposée en droit national luxembourgeois le 1er juin 2016 aux termes de la loi luxembourgeoise du 10 mai 2016.

La politique de rémunération, qui a été approuvée par le Conseil d'administration de la Société de gestion, comprend des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts et à promouvoir une gestion des risques saine et efficace, qui n'encourage pas une prise de risque incompatible avec le profil de risque et l'acte constitutif de la Société et ne porte pas atteinte au respect de l'obligation de la Société de gestion d'agir dans l'intérêt supérieur de la Société.

La politique de rémunération, qui décrit la manière dont la rémunération et les avantages sont déterminés, est disponible sur www.global.assetmanagement.hsbc.com/luxembourg, ou sur demande auprès de la Société de gestion.

Le montant total de la rémunération versée par la Société de gestion à son personnel au cours de l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2024 est détaillé comme suit :

Rémunération fixe : 2 500 753 EUR
Rémunération variable : 295 135 EUR
Nombre de bénéficiaires : 20
dont les rémunérations fixe et variable de la haute direction s'élèvent à :
Rémunération fixe : 1 174 687 EUR
Rémunération variable : 176 760 EUR
Nombre de bénéficiaires : 7

L'examen annuel de la politique de rémunération, y compris l'examen de la structure de rémunération existante, ainsi que la mise en œuvre des exigences réglementaires et le respect de celles-ci, a été achevé au cours de l'année et aucune irrégularité n'a été relevée. En outre, aucun changement important n'a été apporté à la politique de rémunération au cours de l'exercice financier écoulé.

Ni la Société de gestion ni la Société ne versent de rémunération au personnel identifié d'un quelconque délégué.

Annexe (non auditée) - Rapports périodiques relatifs au Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers

au 31 décembre 2024

Des informations concernant les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par les fonds visés à l'Article 8 du SFDR et la manière dont ils envisagent de réaliser des investissements durables sur le plan environnemental contribuant aux objectifs environnementaux du Règlement sur la taxinomie sont disponibles aux pages suivantes. La liste des compartiments relevant de l'Article 8 du SFDR figure dans le Rapport du Gestionnaire d'investissement.