

# **FCP französischen Rechts HSBC EURO GVT BOND FUND**

Jahresbericht  
zum 30. Dezember 2024

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## Inhalt

<b>Anlagen und Verwaltung</b>	<b>3</b>
<b>Geschäftsbericht</b>	<b>4</b>
<b>Vorgeschriebene Angaben</b>	<b>20</b>
<b>Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers</b>	<b>22</b>
<b>Jahresabschluss</b>	<b>27</b>
Bilanz - Aktiva	28
Bilanz - Passiva	29
Gewinn- und Verlustrechnung	30
<b>Anhänge</b>	<b>32</b>
Allgemeine Informationen	33
Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten	43
Informationen zu direkten und indirekten Engagements auf den verschiedenen Märkten	47
Sonstige Informationen zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung	52
Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (in EUR)	63
Anhang SFDR	98

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## Anlagen und Verwaltung

### **Verwaltungsgesellschaft**

HSBC Global Asset Management (France)

### **Depotbank und Verwahrstelle**

CACEIS Bank

### **Beauftragter Rechnungsführer**

CACEIS Fund Administration

### **Abschlussprüfer:**

PricewaterhouseCoopers Audit

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## Geschäftsbericht

### Wirtschaftsumfeld

Die US-Wirtschaft entwickelte sich im ersten Quartal 2024 (Q1) robuster als erwartet, weshalb die Wachstumsprognosen für das Jahr 2024<sup>1</sup> deutlich auf 2,2 % (ggü. 1,2 % Ende Dezember) nach oben korrigiert wurden. Dabei wurden die Nachfrage, die Widerstandsfähigkeit des Arbeitsmarktes und das Vertrauen des Privatsektors durch einen starken privaten Konsum und eine niedrigere Sparquote unterstützt. In Europa verbesserten sich die Frühindikatoren (Einkaufsmanagerindizes, Verbrauchervertrauen), gestützt auf das Dienstleistungsgewerbe, das sich im Gegensatz zum Industriesektor stark zeigte. Vor diesem Hintergrund verringerten sich in Q1 die Rezessionsrisiken in der Eurozone trotz der schwachen Wirtschaftstätigkeit im vierten Quartal 2023 deutlich. In Europa erwarteten die Ökonomen für 2024 eine praktisch stagnierende Wirtschaft (0,3 % ggü. 0,1 % im Jahr 2023 in Großbritannien bzw. 0,5 % ggü. 0,4 % im Jahr 2023 in der Eurozone). Von den Schwellenländern entwickelte sich Indien weiterhin unerwartet positiv, beflügelt durch den Ausbau der Infrastruktur und eine dynamische Konsum- und Exportentwicklung. China reagierte auf die ausbleibende Erholung des Immobilienmarktes mit einer Verstärkung der staatlichen Stützung (Senkung der Mindestreserveanforderungen für Banken und der Hypothekenzinsen, Einrichtung eines Stabilisierungsfonds), während sich die Frühindikatoren (Verbesserung der PMI-Umfragen im Quartalsverlauf) trotz der Handelsspannungen zwischen China und den USA erholten. Die Verlangsamung der chinesischen Wirtschaft dürfte sich mit einem erwarteten BIP-Wachstum von 4,6 % im Jahr 2024 bzw. 4,4 % im Jahr 2025 (ggü. 5,2 % im Jahr 2023) in gemäßigtem Tempo fortsetzen. In einem wirtschaftlichen Umfeld mit nachlassenden Rezessionsrisiken entwickelten sich die Inflationsdaten uneinheitlich, wobei die Preisteuerung in den USA mit 3,5 % (ggü. erwarteten 3,4 % und ggü. 3,4 % im Dezember) im März unerwartet hoch und in der Eurozone (2,4 % im März ggü. erwarteten 2,5 % und ggü. 2,9 % im Dezember) überraschend niedrig ausfiel. Vor dem Hintergrund eines starken Dienstleistungssektors, steigender Löhne und relativ geringer Produktivitätssteigerungen verharrte die Inflation (ohne Energie und Nahrungsmittel) im März sowohl in den USA (+3,8 %) als auch in der Eurozone (+2,9 %) weiter auf hohem Niveau, was auf verschiedene Faktoren zurückzuführen sein dürfte: Hortung von Arbeitskräften, Herabsetzung von Arbeitsstunden, Anstieg der Fehlzeiten und relative Zunahme von Arbeitskräften, die in der Regel weniger qualifiziert sind. Die Entwicklung der Produktivität und der Lohnstückkosten zählen zu den Indikatoren, die sich stark auf die Gewinnspannen der Unternehmen und daher direkt auf die Preise auswirken, weshalb sie bei den geldpolitischen Entscheidungen eine wesentliche Rolle spielen und von den Märkten sehr genau beobachtet werden, um die Zinsentwicklung und die Finanzierungsbedingungen zu antizipieren.

Im zweiten Quartal 2024 (Q2), das geprägt war von unerwartet hoher Inflation und Risiken in Verbindung mit den divergierenden Kursen der Zentralbanken, setzte die globale Wirtschaft ihre Erholung fort. In den USA kletterte die Inflation im März überraschend auf 3,5 %, bevor sie im April wieder auf 3,4 % und im Mai auf 3,3 % zurückfiel. In der Eurozone verharrte die Teuerungsrate vor dem Hintergrund der wirtschaftlichen Erholung im Quartalsverlauf unerwartet auf einem Niveau von 2,4 % bis 2,6 %. Sowohl Europa als auch die USA verzeichneten in Q1 ein überraschend positives BIP-Wachstum, gestützt auf einen anhaltend steigenden Privatkonsum. Zugleich deuteten die Einkaufsmanagerumfragen (PMI) von März bis Mai trotz der Schwierigkeiten im Industriesektor auf ein anhaltendes Wachstum der Privatwirtschaft in Europa hin, insbesondere gestützt auf einen starken Dienstleistungssektor. Die Inflationsrisiken schienen in den USA aufgrund der anhaltend dynamischen und über dem Potenzial liegenden Nachfrage höher zu sein als in Europa, wo dies nicht der Fall war, jedoch Angebotsengpässe bestanden. Darüber hinaus hat die US-Notenbank (Fed) ihre Signale bekräftigt, dass sie hinsichtlich des Beginns eines Lockerungszyklus Vorsicht walten lassen wird, was wiederum auch die Entscheidungen der Zentralbanken in den Schwellenländern beeinflusste, deren Währungen dadurch Risiken ausgesetzt sind. Die Preisteuerung ist in den Schwellenländern höher als in den Industrieländern, wobei die Inflationsrisiken

<sup>1</sup> Bloomberg-Konsens zum 31.03.2024.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

durch geopolitische Unsicherheiten, schwankende Öl- und Gaspreise und deutlich höherer Weizen- und Kupferpreise verschärft werden. Die Währungen der Schwellenländer gerieten nicht zuletzt auch durch steigende Erwartungen in Bezug auf Zinsdifferenzen unter Druck, was die Preise für Importware und somit die Inflation antrieb. Derweil fielen die Wirtschaftsdaten aus China mit einer schwachen Binnennachfrage und niedrigen Inflation (0,2 % im Juni) durchwachsen aus. Die chinesischen Behörden setzten ihre Stützung des Immobilienmarktes fort, insbesondere durch systemorientierte Maßnahmen und die Umwandlung unverkaufter Wohnungen in Sozialwohnungen. Trotz der Handelsspannungen mit den USA und der Gefahr einer Eskalation der Konflikte durch die Einführung neuer Zölle, insbesondere auf Elektrofahrzeuge, Solarzellen und Lithium-Ionen-Batterien, entwickelten sich die chinesischen Exporte in Q2 anhaltend dynamisch.

Vor dem Hintergrund der geopolitischen Risiken, der Unsicherheiten im Vorfeld der US-Wahlen und in Bezug auf haushaltspolitische Entscheidungen sowohl in Europa als auch in den USA schwankten die Ökonomen im dritten Quartal 2024 (Q4) zwischen dem Szenario einer weichen Landung und dem einer Rezession. In Kombination mit einer relativ robusten Konjunktur machte die anhaltend moderate Inflation in den USA (2,5 % im August ggü. 3,3 % im Mai), in der Eurozone (1,8 % im September ggü. 2,6 % im Mai) und in den meisten Schwellenländern für die Zentralbanken den Weg für Zinssenkungen frei. Die USA verzeichneten in Q2 tatsächlich ein überraschend solides BIP-Wachstum (annualisiert 3,0 % im Quartalsvergleich ggü. erwarteten 2,0 % und ggü. 1,4 % in Q1), insbesondere gestützt auf den privaten Verbrauch. Zudem wurde das US-BIP rückwirkend nach oben korrigiert, ebenso wie die Sparquote und die Einkommen der Haushalte, die von höheren Zinsen auf Geldanlagen und Einlagen profitierten. In den USA zeigten die Arbeitsmarktberichte – insbesondere der Anstieg der Arbeitslosenquote auf 4,3 % im Juli (ggü. erwarteten 4,1 % und einem Tiefststand von 3,4 % im April 2023) – und die Verschlechterung der Stimmungsumfragen insbesondere im verarbeitenden Gewerbe, dass das Risiko einer Rezession höher ist als das Risiko einer anhaltenden Inflation. In der Eurozone entsprach das BIP-Wachstum in Q2 den Erwartungen (0,2 % im Quartalsvergleich), was jedoch auf eine positive Entwicklung im Außenhandel und geringere Importe aufgrund der schrumpfenden Inlandsnachfrage zurückzuführen war. Dabei lief die Entwicklung in den einzelnen Ländern der Region zunehmend auseinander – mit einer Verlangsamung der Wirtschaftsleistung in Deutschland, einer gewissen Widerstandsfähigkeit in Italien und Frankreich und einer deutlichen Beschleunigung in Spanien. Derweil setzte Großbritannien die wirtschaftliche Erholung in Q2 in einem etwas geringeren Tempo fort, gestützt auf öffentliche Ausgaben und private Investitionen. Fiskalpolitische Entscheidungen werden vor dem Hintergrund der neuen Fiskalregeln der Europäischen Union und der neuen britischen Regierung die Wirtschaftsleistung der Region beeinflussen, wobei jedoch noch unklar ist, welche Multiplikatoreffekte in den kommenden Jahren zu erwarten sind. Nachdem das chinesische Wachstum in Q2 hinter den Erwartungen zurückgeblieben war (0,7 % im Quartalsvergleich ggü. erwarteten 0,9 % und 1,6 % in Q1), wurden die staatlichen Stützungsmaßnahmen für den Immobilien- und Finanzsektor Ende September verstärkt und neue Maßnahmen zur Stärkung der Binnennachfrage angekündigt.

Im vierten Quartal 2024 (Q4) zeigte sich, dass sich das BIP-Wachstum in den Industrieländern (insbesondere in den USA, der Eurozone und Japan) in Q3 insgesamt besser entwickelt hatte als erwartet, was vor allem einem starken Privatkonsum zu verdanken war. Durch nachlassende Preissteigerungen, einen anhaltend robusten Arbeitsmarkt und ein günstigeres Finanzierungsumfeld wurde die Kaufkraft der Verbraucher gestärkt. Obwohl sich das Dienstleistungsgewerbe weiterhin relativ robust entwickelte, deuteten die Stimmungsindikatoren in Q4 jedoch auf eine Abschwächung der Wirtschaft hin, insbesondere infolge des anhaltenden Rückgangs im verarbeitenden Gewerbe. Zusätzlich verstärkt wurden die wirtschaftlichen Sorgen durch die ab 2025 geplante Handels- und Steuerpolitik der neuen US-Regierung. Vor dem Hintergrund der Notwendigkeit, einen ausgeglichenen Staatshaushalt zu erreichen, und der Wahrscheinlichkeit für Steuererhöhungen trübte sich das Verbrauchervertrauen in Europa weiter ein, was den privaten Konsum, die wichtigste Stütze der Wirtschaft, schwächen könnte. Zudem wurden im Dezember die Prognosen für das BIP-Wachstum der Eurozone im Jahr 2025<sup>2</sup> von +1,3 % im September<sup>3</sup> auf +1,0 % im Dezember<sup>2</sup> nach unten korrigiert wobei die Herabsetzungen vor allem auf Deutschland (auf +0,4 %<sup>2</sup> ggü. +1,0 % im September) und Frankreich (auf 0,7 %<sup>2</sup> ggü. +1,1 % im September<sup>3</sup>) zurückzuführen waren. Im übrigen Europa

<sup>2</sup> Bloomberg-Konsens zum 31.12.2024.

<sup>3</sup> Bloomberg-Konsens zum 30.09.2024.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

hielten sich die Prognosen für das BIP-Wachstum im Jahr 2025 relativ stabil, wobei lediglich Spanien (+2,2 %), das von bestimmten Wettbewerbsvorteilen insbesondere im Hinblick auf die Lohnkosten, die Energiepreise und die Ausrichtung auf den Tourismus profitiert, weiterhin ein relativ starkes Wachstum erzielen dürfte. Die statistischen US-Daten untermauerten den amerikanischen „Sonderweg“, mit einem soliden Wachstum im November sowohl bei den Löhnen (+4,0 % im Jahresvergleich) als auch bei den Haushaltsausgaben (5,5 % im Jahresvergleich), was die Inflation (im November 2,7 % im Jahresvergleich ggü. 2,4 % im September) stützt. In der Folge wurde die Prognose für das US-Wachstum im Jahr 2025 weiter nach oben korrigiert (von +1,8% im September auf +2,1% im Dezember<sup>2</sup>). Im Gegensatz zu den USA verloren andere Volkswirtschaften aufgrund der Handelsspannungen und der Gefahr von Zollschränken etwas an Tempo. Dieses Umfeld dürfte im Jahr 2025 nicht zu Inflationsdruck oder der Gefahr von Lohn-Preis-Spiralen führen, sodass sich die Inflation<sup>2</sup> in der Eurozone auf 2,0 % und in den USA auf 2,1 % verlangsamen und in Großbritannien bei höchstens 2,5 % stabilisieren dürfte, was den Weg für zusätzliche geldpolitische Lockerungen frei machen würde, wenn auch in unterschiedlichem Ausmaß, je nach nationalem Kontext. Davon abweichen dürften lediglich die Zentralbanken in Brasilien und Japan, die 2025 weitere Zinsanhebungen vornehmen dürften. Derweil signalisierten die chinesischen Behörden eine Fortsetzung der verstärkten Stützung der Kreditmärkte und die Bereitschaft, Ausnahmeregelungen zu treffen, sodass sich die Wirtschaftsverlangsamung in Grenzen halten dürfte, zumal der Industriesektor weiterhin intakt ist und sich der Privatkonsum allmählich erholt. Im Ergebnis ist für das Jahr 2025 mit einer moderaten Verlangsamung<sup>2</sup> auf 4,5 % (ggü. 4,8 % im Jahr 2024) zu erwarten. In Indien geht der Konsens der Ökonomen von einem BIP-Wachstum von 6,5 % aus (ggü. einer September-Prognose von 6,9 % und ggü. 8,2 % im Jahr 2024). In Lateinamerika deutet der Trend bis 2025 ebenfalls auf eine Verlangsamung hin, insbesondere in Mexiko, wo das US-Freihandelsabkommen infrage gestellt ist.

## Lage an den Finanzmärkten

Gestützt auf eine starke US-Wirtschaft setzten die Aktienmärkte im ersten Quartal 2024 (Q1) ihren im vorherigen Quartal eingeschlagenen Aufwärtstrend fort (MSCI\* World +9,5 % im Quartalsvergleich). Dabei erzielte der US-Aktienmarkt (MSCI\* USA +10,4 %) ebenso wie die Märkte in Japan (+19,3 %) und in der Eurozone (+10,3 %) eine Outperformance gegenüber dem globalen Index. Die Risikobereitschaft wurde durch allgemein positive Unternehmensergebnisse und nachlassende Rezessionsängste unterstützt, was auch die Kreditmärkte in den USA und Europa beflügelte. Dabei entwickelten sich Hochzins-Papiere, die mit relativ hohen Risiken verbunden sind, besser als Investment-Grade-Anleihen mit relativ niedrigem Risiko. Für die Schwellenländerbörsen war dieses Umfeld weniger günstig (MSCI EM +4,6 %), ebenso wie für die Anleihenmärkte, die hohe Erwartungen in Bezug auf eine geldpolitische Lockerung eingepreist hatten. Anfang Januar rechneten die Märkte bereits mit erheblichen Zinssenkungen im Jahr 2024, insbesondere durch die US-Notenbank (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) (ca. 150 Basispunkte), aber auch durch die Zentralbanken in Lateinamerika. Aufgrund einer unerwartet robusten US-Wirtschaft und anhaltender Inflation wurden diese Erwartungen heruntergeschraubt. In der Folge preisten die Märkte Ende März in den USA nur noch Zinssenkungen um 75 Basispunkte (Bp) und in der Eurozone um 100 Bp ein. Vor diesem Hintergrund zogen die Renditen von Staatsanleihen in Q1 deutlich an: um +32 Bp auf 4,20 % in den USA, um +27 Bp auf 2,30 % in Deutschland und um +39 Bp auf 3,93 % in Großbritannien, wobei auch die Schwellenländer ähnliche Renditesteigerungen verzeichneten. Der Aufschub des Zinssenkungszyklus durch die Fed sorgte in Q1 für ein Renditegefälle, das den US-Dollar stärkte (DXY-Index<sup>1</sup> +3 %), insbesondere gegenüber dem japanischen Yen (-6,8 % in Q1) und dem Schweizer Franken (-6,7 %), der zusätzlich durch den geldpolitischen Ausblick der Schweizerischen Nationalbank (SNB) belastet wurde, deren Präsident im Januar angedeutet hatte, dass die SNB keinen starken Schweizer Franken favorisiert. Die SNB nahm somit als erste Zentralbank der Industrieländer bereits im März eine Zinssenkung von 1,75 % auf 1,50 % vor. An den Rohstoffmärkten wurden die Preise für Öl (WTI +16 % auf 83 USD/Barrel) und für Gold (+8 % auf 2.230 USD/Unze) durch die Spannungen im Nahen Osten weiter nach oben getrieben.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

Das zweite Quartal 2024 (Q2) war vor allem durch die Unsicherheit in Bezug auf den Zinssenkungszyklus der US-Notenbank geprägt, aber auch durch politische Entwicklungen, insbesondere in Frankreich, die die Anleihenmärkte belasteten. Die Renditen für 10-jährige Staatsanleihen legten in Q2 erneut zu: um +20 Bp auf 4,40 % in den USA und auf 2,50 % in Deutschland bzw. um +24 Bp auf 4,17 % in Großbritannien. Dieses Umfeld begünstigte die weitere Aufwertung des US-Dollar in Q2 (DXY-Index<sup>6</sup> +1,3 %), insbesondere gegenüber dem japanischen Yen (-5,9 % in Q2), dem mexikanischen Peso (-9,6 %) und dem brasilianischen Real (-10,9 %). Die politischen Entwicklungen verschärften die Marktentwicklungen, wobei der Ausgang der Wahlen in Südafrika und Indien, anders als in Mexiko, positiv aufgenommen wurde. In Frankreich führten die überraschende Auflösung des Parlaments am Tag nach den Wahlen zum Europäischen Parlament und die Ausrufung vorgezogener Parlamentswahlen für den 30. Juni und 7. Juli zu einem deutlichen Abfall der Risikobereitschaft. Die Anleihen- und Aktienmärkte preisten die Risiken einer Fehlentwicklung der öffentlichen Finanzen sowie Unsicherheiten hinsichtlich der Einhaltung der europäischen Haushaltsregeln ein. In diesem Umfeld stieg die Rendite für 10-jährige französische Staatsanleihen um +49 Bp auf 3,30 % und in der Folge auch die Renditen für Staatsanleihen der riskantesten europäischen Länder (um +26 Bp auf 3,42 % in Spanien und +39 Bp auf 4,07 % in Italien). Auch Finanztitel, die stark auf staatliche Risiken reagieren, sowie Hochzins-Unternehmensanleihen und Aktien der Eurozone (MSCI Eurozone -1,2 % im Quartalsvergleich) gerieten dadurch unter Druck. Derweil wurden die Aktienmärkte in Brasilien (-2,5 % im Quartalsvergleich) und vor allem in Mexiko (-7,5 % im Quartalsvergleich) durch politische Unsicherheiten belastet, während die Aktienindizes in den USA (+4,0 % im Quartalsvergleich), Großbritannien (+3,6 %) und Indien (+10 % im Quartalsvergleich) weiter nach oben zeigten und in China (+7 % im Quartalsvergleich) und Südafrika (+8,5 %) eine Erholung erlebten.

Im dritten Quartal 2024 (Q3) erlebten die Finanzmärkte aufgrund der Sorge um das globale Wachstum und die Entscheidungen der Zentralbanken starke Schwankungen. Die Volatilitätsindizes machten einen Sprung nach oben, mit einem deutlichen Umschwung der Marktstimmung Anfang August, da sich der US-Arbeitsmarkt deutlich verschlechterte und die japanische Zentralbank unerwartet eine Zinserhöhung vornahm. Aufgrund der aufgrund der ferienbedingt geringen Marktliquidität löste dieses Umfeld abrupte Veräußerungen spekulativer Positionen aus. Der starke Einbruch der globalen Börsen war jedoch nach wenigen Tagen wieder beendet, da die Erwartung stieg, dass die Zentralbanken mit Zinssenkungen reagieren. Vor dem Hintergrund enttäuschender Arbeitsmarktdaten, fallender Ölpreise (WTI -16 % pro Tonne auf 68 USD/Barrel) und nachlassender Preissteigerungen leitete die Fed im September mit einer unerwartet starken Zinssenkung um -50 Bp (ggü. erwarteten -25 Bp) tatsächlich einen Lockerungszyklus ein. Die Fed-Maßnahme ebnete den Weg für eine Reihe von Zentralbank-Entscheidungen in den Schwellen- und Industrieländern, schürte aber auch die Erwartung von Zinssenkungen größeren Ausmaßes. In China brachten die Behörden Ende September ein umfangreiches Stützungspaket auf den Weg, das eine Senkung der Bankzinsen und der Mindestreservanforderungen sowie Maßnahmen für den Immobilien- und Finanzsektor beinhaltete, darunter auch die Auflegung eines Fonds für Aktienrückkäufe. Diese Maßnahmen brachten Bewegung in die Börsenindizes, wobei der MSCI\* World das dritte Quartal mit einem Plus von 5 % gegenüber dem Vorquartal beendete. Die Aktienmärkte der Industrieländer entwickelten sich etwas schwächer (MSCI DM +4,8 % im Quartalsvergleich) als die der Schwellenländer (MSCI EM +6,8 % im Quartalsvergleich), die durch die Zugewinne am chinesischen Markt (+24 % im Quartalsvergleich) gestützt wurden. An den Anleihenmärkten begünstigte die Erwartung weiterer geldpolitischer Lockerungsmaßnahmen die risikoreicheren Segmente wie Hochzins- und Schwellenländer-Anleihen (insbesondere aus Mexiko und Südafrika) sowie Peripherie-Anleihen der Eurozone (aus Griechenland, Portugal, Italien und Spanien). An den Devisenmärkten wurde der US-Dollar in Q3 durch die Fed-Entscheidung belastet (DXY<sup>1</sup> -4,8 % im Quartalsvergleich), während der Yen infolge der Zinsanhebung der BoJ gegenüber dem US-Dollar zulegte (+12 % im Quartalsvergleich). Derweil setzte sich an den Rohstoffmärkten der Höhenflug von Gold (+13 % im Quartalsvergleich auf 2.634 USD/Unze) fort, während der Ölpreis stark schwankte (WTI -16 % im Quartalsvergleich auf 68 USD/Barrel). Grund dafür war die Aussicht auf eine Abschwächung der weltweiten Nachfrage, die geopolitischen Spannungen im Nahen Osten und der ungewisse Ausgang der Angebotsbedingungen der OPEC+ vor ihrem nächsten Treffen im Dezember.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

Im vierten Quartal 2024 (Q4) preisten die Märkte die Risiken in Verbindung mit der veränderten Handels- und Haushaltspolitik nach den US-Wahlen am 8. November ein. Die neue Regierung unter Donald Trump plant unter anderem fiskalpolitische Stützungsmaßnahmen, Zollschränken, Migrationsbeschränkungen, Kürzungen bei den Bundesausgaben und eine Beschleunigung der Öl- und Gasförderung. Obwohl der Umfang und die zeitliche Umsetzung der geplanten Maßnahmen unklar blieben, antizipierten die Märkte die wahrscheinlichen Auswirkungen in Form einer anhaltend starken Wachstums- und Inflationsdynamik in den USA, die geringere Lockerungsmaßnahmen durch die Fed erwarten ließen. Tatsächlich preisten die Märkte in der Folge weniger starke Zinssenkungen durch die Fed ein als noch vor den Wahlen, nämlich bis Dezember 2025 einen Leitzins von 3,75 bis 4,0 % (ggü. 3,25 bis 3,50 % vor den Wahlen). Die Veränderung der Unterschiede in den geldpolitischen Erwartungen stärkte den US-Dollar (DXY-Index<sup>1</sup> +7,6 % im Quartals- bzw. +7,1 % im Jahresvergleich). Der Exzeptionalismus der USA hatte eine Outperformance der US-Aktienmärkte zur Folge (MSCI\* USA +2,8 % im Quartals- und +25,1 % im Jahresvergleich), während die Schwellenländer (MSCI EM -4,2 % im Quartals- und +13,7 % im Jahresvergleich) deutlich hinter dem Gesamtmarkt zurückblieben, insbesondere Brasilien (MSCI -10,0 % im Quartals- und -11,4 % im Jahresvergleich), Mexiko (MSCI -5,0 % im Quartals- und -10,2 % im Jahresvergleich) und Indien (MSCI -8,7 % im Quartals- und +15,7 % im Jahresvergleich). Europäische Aktien beendeten das Jahr mit einer moderaten Performance (EuroStoxx600 Index -2,9 % im Quartals- und +6,0 % im Jahresvergleich) und einer regional uneinheitlichen Entwicklung, wobei Deutschland solide Zugewinne verzeichnete (MSCI +1,6 % im Quartals- und +14,9 % im Jahresvergleich), während Großbritannien (-0,2 % im Quartals- und +9,5 % im Jahresvergleich) und vor allem Frankreich (-3,4 % im Quartals- und -1,2 % im Jahresvergleich) aufgrund der Unsicherheit in Bezug auf den staatlichen Haushalt und die Fiskalpolitik ins Minus rutschten. An den Anleihemärkten wurden die Versteilerung der Zinskurven und die divergierende Entwicklung der Staatsanleihenrenditen durch die Herausforderungen der Geldpolitik und der Steuerkonsolidierung verstärkt. Vor diesem Hintergrund legten in Q4 die Renditen für 10-jährige Staatsanleihen aus den USA (+79 Bp auf 4,57 %) und aus Großbritannien (+57 Bp auf 4,57 %) deutlich zu, während sie für 10-jährige Papiere aus Deutschland (+24 Bp auf 2,37 %), Frankreich (+28 Bp auf 3,20 %) und vor allem Italien (+7 Bp auf 3,52 %) in geringerem Maße anzogen. An den Kreditmärkten erzielten Segmente mit höheren Risiken (Hochzinsanleihen) eine Outperformance gegenüber solchen mit geringeren Risiken (Investment-Grade-Anleihen). Derweil entwickelte sich der Ölpreis weiter volatil, was unter anderem zurückzuführen war auf die Erwartung einer Verlangsamung der weltweiten Nachfrage im Jahr 2025, die geopolitischen Unsicherheiten im Nahen Osten, die Aufwertung des US-Dollar, die Aussicht auf eine mögliche Beschleunigung der Förderung in den USA, dem weltweit größten Produzenten. Trotz einer Verbesserung in Q4 (Brent +4,0 % im Quartalsvergleich) endete das Jahr 2024 mit einem Rückgang des Preises für ein Barrel Brent um -3,1 % (im Jahresvergleich) auf 74,6 USD/Barrel.

\*MSCI-Aktienindizes, ausgedrückt in Landeswährung.

<sup>1</sup> DXY-Index: Index des US-Dollar im Verhältnis zu sechs anderen Währungen: Euro, japanischer Yen, britisches Pfund, kanadischer Dollar, Schweizer Franken und schwedische Krone.

Quelle: Bloomberg-Daten zum 31.12.2024.

## Anlagepolitik

Die Renditen von Staatsanleihen aus der Eurozone stiegen im Jahr 2024 im Durchschnitt an, mit Ausnahme der Anleihen mit kurzer Laufzeit (2 Jahre) sowie der italienischen Staatsanleihen, die in diesem Zeitraum zurückgingen. Die deutsche 10-jährige Rendite entwickelte sich von 2,04% auf 2,38%, die 2-jährige Rendite von 2,33% auf 2% und die italienische 10-jährige Rendite von 3,65% auf 3,46%. In einem Umfeld, in dem die EZB (Europäische Zentralbank) Leitzinssenkungen vornimmt, verringerte sich der Zinsspread zwischen den verschiedenen Ländern der Eurozone und Deutschland im Laufe des Jahres, mit Ausnahme von Frankreich aufgrund der Auflösung der Nationalversammlung durch Präsident Emmanuel Macron im Juni. So entwickelte sich die 10-jährige Rendite in Frankreich von 2,56% auf 3,17%.

Die EZB senkte 2024 ihren Einlagenleitzins viermal, von 4% auf 3%.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## Allokation

Die Länderallokation leistete über den Berichtszeitraum einen positiven Beitrag, wobei Frankreich im Vergleich zu Spanien untergewichtet war, insbesondere in der zweiten Jahreshälfte. Unsere Allokation in Italien leistete im Durchschnitt einen negativen Beitrag, wobei wir in der ersten Jahreshälfte defensiv aufgestellt waren, während sich der Spread mit Deutschland verringert hat. Dies wird jedoch durch die taktischen Positionierungen auf der Kurve mehr als ausgeglichen. Unsere anderen Länderpositionen leisteten einen neutralen relativen Beitrag zur Wertentwicklung.

Unsere Allokation in supranationalen Wertpapieren (die gegen Deutschland eingesetzt wurden) leistete dann einen positiven Beitrag, als sich der Spread zwischen Swapsatz und deutschem Satz im Laufe des Jahres verringerte und dies die relative Wertentwicklung von supranationalen Wertpapieren gegenüber Deutschland begünstigte.

## Duration

Wir waren im Jahresverlauf strukturell in der Duration übergewichtet. Dies erwies sich in der ersten Hälfte des Jahres als negativ, in der zweiten Hälfte mit dem Rückgang der langfristigen Zinssätze aber positiv. Das Ergebnis war negativ, wobei insbesondere die Carry-Kosten für Futures-Kontrakte negativ ausfielen. Dieser negative Beitrag wurde durch die taktische Verwaltung der Position ausgeglichen.

Auf der Kurve trägt unsere im Durchschnitt Long-Positionierung in der Mitte der Kurve (5 - 10 Jahre) positiv bei, während unsere Untergewichtung in kurzen Laufzeiten (2 Jahre) und unsere Übergewichtung in Laufzeiten von 20 Jahren die relative Wertentwicklung beeinträchtigen. Insgesamt ist die relative Wertentwicklung der Kurvenpositionen positiv.

## Ausblick

Das Jahr 2025 dürfte volatil werden, insbesondere aufgrund der Wahl von Donald Trump in den Vereinigten Staaten und seiner Bereitschaft, unter anderem Zölle einzuführen und die Einwanderung zu reduzieren. Dies könnte erhebliche Auswirkungen auf die Inflation und das Wachstum in der Eurozone haben. Die hohe Sparquote in der Eurozone und die sinkende Inflation dürften sich günstig auf den Konsum und die Investitionen auswirken, die jedoch nicht wieder anziehen werden, solange die politische Unsicherheit in Ländern wie Frankreich und Deutschland bestehen bleibt.

## **Überblick über die Wertentwicklung**

Bei Abschluss des Geschäftsjahres verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von 1,48% für die Anteilsklasse BC, von 1,38% für die Anteilsklassen HC und HD (mit reinvestierten Kuponerträgen) und von 1,78% für die Anteilsklasse ZC. Die Anteilsklassen BD (mit reinvestierten Kuponerträgen, SC und SD (mit reinvestierten Kuponerträgen) sind inaktiv.

Im Vergleich dazu verbuchte der Referenzindex des Fonds eine Wertentwicklung von 1,85%.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit erlaubt keine Aussage über zukünftige Ergebnisse.

## **Informationen zu den ausgeschütteten Erträgen, die für einen Freibetrag von 40 % infrage kommen**

In Anwendung der Bestimmungen von Artikel 41 sexdecies H Anhang III des französischen Steuergesetzbuchs unterliegen Erträge auf den ausschüttenden Anteil einem Freibetrag von 40%.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## Informationen über die Kriterien in den Bereichen Soziales, Umwelt und Governance (ESG)

Gemäß Artikel L.533-22-1 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes ist die Politik zur Berücksichtigung von Kriterien in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Kriterien) in der Anlagestrategie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft [www.assetmanagement.hsbc.fr](http://www.assetmanagement.hsbc.fr) abrufbar.

## Anhang „SFDR“ der Verordnung (EU) 2019/2088 und ihre technischen Durchführungsstandards

Der Fonds bewirbt ökologischen oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (« SFDR-Verordnung »).

Informationen zu den ökologischen oder sozialen Merkmalen finden Sie im Anhang SFDR des Jahresberichts.

Die Methodik der Verwaltungsgesellschaft für nachhaltige Investitionen lautet wie folgt:

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## Nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2(17) der europäischen SFDR-Verordnung

Die SFDR-Verordnung (EU-Verordnung Nr. 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor trat 2021 in Kraft, wobei die Finanzinstitute verpflichtet sind, in ihrer Kommunikation über nachhaltige Anlagestrategien, die ökologische, soziale und Governance-Aspekte (ESG) berücksichtigen, transparent vorzugehen.

Gemäß dieser Verordnung, wie in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung vorgesehen, werden nachhaltige Investitionen als eine Investition definiert, die positive ökologische und/oder soziale Ergebnisse erzielt. Die Herausforderung für die Vermögensverwalter liegt in der Definition und Berechnung des positiven Nettobeitrags der Unternehmen zu den ökologischen und sozialen Herausforderungen, wobei geprüft wird, ob dieser positive Beitrag nicht mit negativen Auswirkungen einhergeht.



Die nachhaltige Investition ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines **Umweltziels** beiträgt, oder eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines **sozialen Ziels** beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investitionen keines dieser Ziele **erheblich beeinträchtigen** und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer **guten Unternehmensführung** anwenden, insbesondere bei soliden Managementstrukturen, den Beziehungen zu den Arbeitnehmern, der Vergütung von Mitarbeitern sowie der Einhaltung der Steuervorschriften.



Artikel 2(17) der EU-Verordnung Nr. 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).



### Wie kann man den nachhaltigen Beitrag der Emittenten messen?

- ◆ Wir haben eine proprietäre Methodik entwickelt, mit der festgestellt werden kann, ob ein Instrument/Emittent als „nachhaltige Investition“ im Sinne von Artikel 2(17) der SFDR-Verordnung definiert werden kann und ob es bei der Berechnung des Anteils nachhaltiger Vermögenswerte der Portfolios berücksichtigt werden kann.
- ◆ Seit 2022 hat sich unsere Methodik von der Suche nach einer Anpassung des Umsatzes an die von den Vereinten Nationen festgelegten Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) hin zu einem breiteren Ansatz entwickelt, der auch die nachhaltige Qualität der von den Emittenten umgesetzten Geschäftsmodelle, Transaktionen und Strategien für nachhaltige Entwicklung berücksichtigt. Diese Ausweitung des Analysespektrums spiegelt das Engagement und die Maßnahmen der Unternehmen zur Bewältigung der Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung besser wider.
- ◆ Unsere Bewertung beinhaltet zudem eine Überprüfung des Grundsatzes, nicht erheblich zu beeinträchtigen bzw. *Do No Significant Harm* (DNSH) unter Berücksichtigung der Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung. Bei dieser Prüfung werden insbesondere die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) gemäß der SFDR-Verordnung berücksichtigt. Bei den PAIs handelt es sich um eine Auswahl von Umwelt- und Sozialindikatoren, die berücksichtigt werden müssen und in Bezug auf die Rechenschaft abgelegt werden muss, insbesondere bei den Treibhausgasemissionen (THG), der Kohlenstoffintensität und des Kohlenstofffußabdruck, dem Ausstoß bis hin zu den geschlechtsspezifischen Lohnunterschieden.

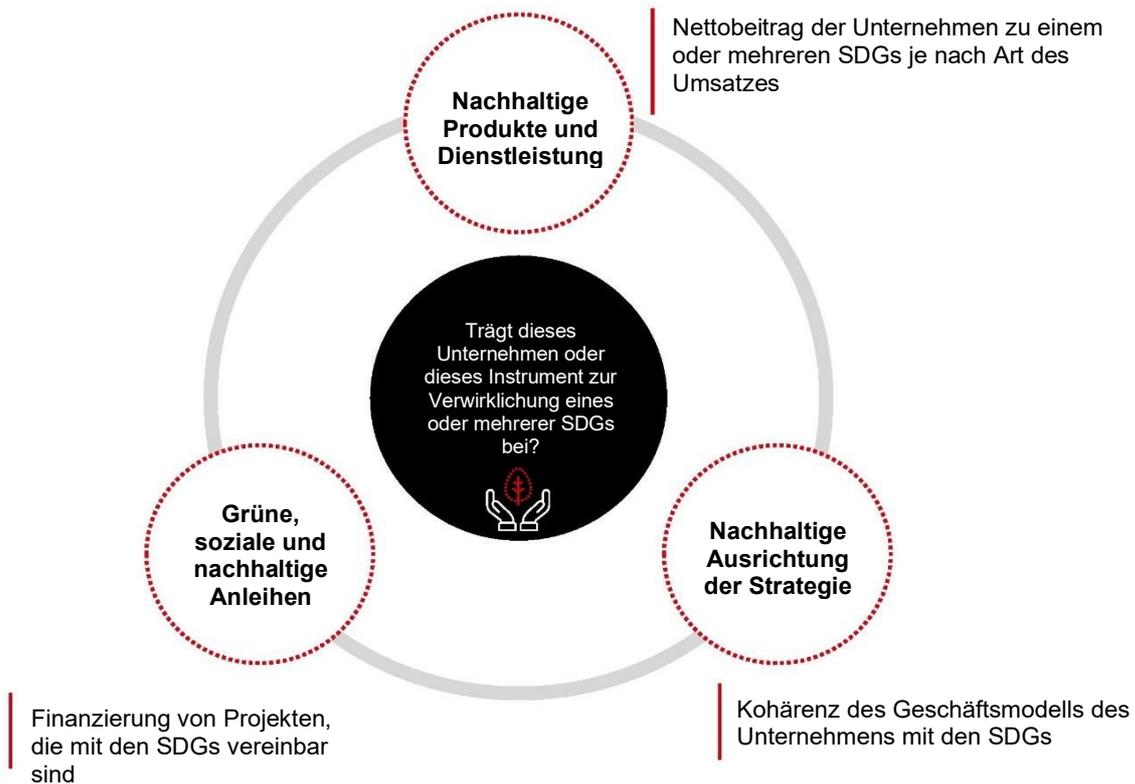
Quelle: HSBC Asset Management  
Gesamtüberblick über den allgemeinen Investmentprozess, der je nach Produkt, Auftrag des Kunden oder Marktbedingungen unterschiedlich ausfallen kann.

PUBLIC

## Die Bewertung der nachhaltigen Qualität einer Investition

2

Unsere Methodik beruht auf der Bewertung der Fähigkeit einer Investition, einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) der Vereinten Nationen zu leisten, und umfasst drei Dimensionen<sup>1</sup>:



Eine gründliche Analyse wird auf der Grundlage mehrerer externer Datenquellen, aber auch auf der Grundlage interner Analysen und des internen Research durchgeführt. Zu diesen Datenquellen gehören insbesondere Sustainalytics, S&P Trucost, FTSE Green Revenue sowie unsere proprietären Datenbanken zu den grünen Teilen der Unternehmen und deren Zulässigkeit für die europäische Taxonomie<sup>2</sup>.

**Auf der Grundlage der für die einzelnen Analyse Kriterien festgelegten Nachhaltigkeitsschwellen (siehe Details auf Seite 3) werden die Emittenten/Instrumente als nachhaltig angesehen, wenn sie mindestens eine der drei zuvor genannten Dimensionen erfüllen.**

<sup>(1)</sup> Diese drei Dimensionen und ihre jeweiligen Schwellenwerte oder Indikatoren können im Zeitverlauf ohne Vorankündigung geändert werden, z. B. in Abhängigkeit von regulatorischen Änderungen oder Präzisionen, der Verfügbarkeit der Daten, dem technologischen Fortschritt usw. Die Parameter entsprechen dem angegebenen Datum.

<sup>(2)</sup> Die europäische Taxonomie bezeichnet die Klassifizierung der Wirtschaftstätigkeiten vor günstigen Auswirkungen auf die Umwelt. Ihr Ziel ist es, die Investitionen auf nachhaltige, d. h. « grüne » Aktivitäten auszurichten. [https://finance.ec.europa.eu/sustainable-finance/tools-and-standards/eu-taxonomy-sustainable-activities\\_en](https://finance.ec.europa.eu/sustainable-finance/tools-and-standards/eu-taxonomy-sustainable-activities_en)

Quelle: HSBC Asset Management  
Gesamtüberblick über den allgemeinen Investmentprozess, der je nach Produkt, Auftrag des Kunden oder Marktbedingungen unterschiedlich ausfallen kann.

## Die drei Dimensionen der Nachhaltigkeit

3

### Inwiefern trägt eine Investition zu einem oder mehreren der 17 SDGs bei?



Quantitativer Score

#### Aktueller oder erwarteter nachhaltiger Nettoumsatz in 3 bis 5 Jahren $\geq 30\%$

Kennzahl des Prozentsatzes des nachhaltigen Nettoumsatzes, der einem oder mehreren der 17 SDGs entspricht = Kennzahl des aktuellen oder zukünftigen Umsatzes, der mindestens einem der SDGs entspricht (CAPEX<sup>2</sup>, OPEX<sup>3</sup> oder EBITDA<sup>4</sup>), abzüglich nicht nachhaltiger Produkte und Dienstleistungen (Tabak, Kraftwerkskohle, verbotene Waffen, schwerwiegendste Umwelt-, Sozial- und Governance-Kontroversen (ESG) usw).



Bewährt und verifiziert (SMART<sup>5</sup>)

#### Geschäftsmodelle

**Nachhaltige Bewertung des Geschäftsmodells:  $\geq 50\%$  der Antworten auf den Bewertungsfragebogen müssen die höchste Punktezahl erhalten**

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität des Geschäftsmodells eines Unternehmens umfasst seine Geschäftstätigkeit und seine Wertschöpfungskette, seine Strategie für nachhaltige Entwicklung und die Steuerung der Auswirkungen seiner Tätigkeiten auf die Umwelt und die Gemeinschaften. Der positive Beitrag wird anhand der Ausrichtung auf die SDGs<sup>7</sup> ermittelt.

#### Nachhaltiges Thema

**Thematischer Umsatz des Unternehmens  $\geq 20\%$  oder Bewertung des nachhaltigen Themas  $\geq 30\%$**  Diese Schwellenwerte sind an die sich abzeichnenden nachhaltigen Themen in immer noch wachsenden und/oder fragmentierten Branchen wie z. B. der Kreislaufwirtschaft angepasst.

#### Ambitionen und Praktiken

Fortschritte des Unternehmens bei der Umsetzung seiner Entwicklungsstrategie auf der Grundlage relevanter Indikatoren, die von den zuständigen Marktorganisationen erstellt wurden, z. B. Glaubwürdige Reduktionsziele für CO<sub>2</sub>-Emissionen, die von der Science-based Targets Initiative (SBTi) genehmigt wurden.

#### Pfad der Energiewende

Bewertung der Aktivitäten, die zur Energiewende beitragen, auf der Grundlage der Ermittlung des grünen Anteils der Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens (in Prozent des Umsatzes), der die Energiewende und den Übergang zu erneuerbaren Energien finanziert. Ein Unternehmen gilt als « Vermögenswert im nachhaltigen Wandel » in Abhängigkeit der Intensität seines grünen Anteils und den auf das Label Towards Sustainability<sup>7</sup> für die Sektoren der traditionellen Energien (Erdöl und Gas) und der Stromerzeugung ausgerichteten Kriterien.



#### Verwendung des Erlöses aus der Anleiheemission in einer nachhaltigen Tätigkeit

Bei Anleiheninstrumenten betrachten wir grüne, soziale und nachhaltige Anleihen als nachhaltige Investitionen, da sie einen klaren und direkten Beitrag zu den ökologischen und sozialen Zielen leisten. Grüne, soziale und nachhaltige Anleiheninstrumente, wie sie von der *International Capital Market Association* (« ICMA »)<sup>8</sup> definiert werden, und Strukturen gemäß ihren Grundsätzen oder Leitlinien tragen aufgrund ihrer Konzeption dazu bei, ökologische und/oder soziale Ziele zu erreichen, die den SDGs entsprechen.

<sup>1</sup> Diese drei Dimensionen und ihre jeweiligen Schwellenwerte oder Indikatoren können im Zeitverlauf geändert werden, z. B. in Abhängigkeit von regulatorischen Änderungen oder Präzisionen, der Verfügbarkeit der Daten, dem technologischen Fortschritt usw.

<sup>2</sup> Die Investitionsausgaben oder CAPEX, die für ein Unternehmen das investierte Kapital darstellen, um feste, physische oder nicht verbrauchende Vermögenswerte zu erwerben oder zu modernisieren. Die Investitionsausgaben sind vor allem punktuelle, harte Investitionen von Vermögenswerten, die keine Verschleißteile darstellen und dazu dienen, das bestehende Betriebsniveau innerhalb eines Unternehmens beizubehalten und sein zukünftiges Wachstum zu fördern. Die Investitionsausgaben dienen für den Kauf oder die Investition in Sachanlagen, Immobilien, Rohstoffe, Fabriken, Gebäude und Ausrüstungen, die das Unternehmen über eine einziges Geschäftsjahr hinaus nutzen kann. Immaterielle und nicht physische Vermögenswerte wie Patente und Lizenzen können auch als Investitionsausgaben angesehen werden.

<sup>3</sup> Die operativen Ausgaben, oder OPEX, umfassen Vertriebskosten, Gemein- und Verwaltungskosten, bei denen es sich um Kosten bei den wichtigsten Tätigkeiten des Unternehmens handelt oder Gemeinkosten.

<sup>4</sup> Das EBITDA Gewinn vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen ist ein weiteres Maß für die Rentabilität eines Unternehmens sowie seines Reingewinns. Durch die Beseitigung der Abschreibungen ohne Cashflow sowie Steuern und Kosten für die Schulden abhängig von der Kapitalstruktur, versucht das EBITDA, den Bargewinn zu durch die Aktivitäten des Unternehmens zu repräsentieren.

<sup>5</sup> Akronym aus den Wörtern „spezifisch“, „messbar“, „attraktiv“, „realistisch“ und „terminiert“

<sup>6</sup> Die wissenschaftsbasierten Ziele bieten den Unternehmen eine genau definierte Route, um ihre Treibhausgasemissionen zu reduzieren, was somit dazu beiträgt, die schwerwiegendsten Auswirkungen des Klimawandels zu verhindern und das Wachstum der Unternehmen auf die Zukunft vorzubereiten. Die Ziele gelten als „wissenschaftsbasiert“, wenn sie laut der aktuellsten Klimawissenschaft zu den Zielen des Pariser Abkommens beitragen, also zur Begrenzung der Erderwärmung auf 1,5 °C im Vergleich zu den vorindustriellen Niveaus.

<sup>7</sup> <https://towardsustainability.be>

<sup>8</sup> [www.icmaaroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2022-updates/Mapping-SDGsto-GSS-Bonds\\_June-2022-280622.pdf](http://www.icmaaroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2022-updates/Mapping-SDGsto-GSS-Bonds_June-2022-280622.pdf)

Quelle: HSBC Asset Management

Gesamtüberblick über den allgemeinen Investmentprozess, der je nach Produkt, Auftrag des Kunden oder Marktbedingungen unterschiedlich ausfallen kann.

PUBLIC

## Grundsatz, dass keine erhebliche Beeinträchtigung stattfindet

4

Unsere Methodik überprüft, ob keine wesentliche Beeinträchtigung (DNSH) vorliegt, wobei die Vorgehensweise einer guten Unternehmensführung berücksichtigt wird.

Unsere nachhaltigen Investitionen entsprechen den Anforderungen des von SFDR-Verordnung definierten DNSH-Grundsatzes (in Artikel 2(17)), sofern diese unsere nachstehend erläuterte Ausschlusspolitik anwenden:

### DNSH-Grundsatz - Ausschlüsse

Für Unternehmensanleihen:

- ◆ Punktzahl zu umstrittenen und verbotenen Waffen <sup>2</sup>
- ◆ Umsatz gebunden an die Tabakproduktion > 0 % <sup>3</sup>
- ◆ Umsatz aus Kohlegewinnung > 10%<sup>3</sup>
- ◆ Umsatz aus der Energieerzeugung durch Kraftwerkskohle > 10%<sup>3</sup>
- ◆ Nichteinhaltung des Global Compact der UN <sup>3,4</sup>
- ◆ Meldung der schwerwiegendsten Kontroversen <sup>3</sup>

Für Staatsanleihen:

- ◆ Meldung eines Verstoßes gegen ein Sozialthema <sup>3</sup>
- ◆ Jedes Land, das auf der Sanktionsliste von HSBC steht

Der DNSH-Grundsatz wird ebenso geprüft wie die gute Unternehmensführung der im Portfolio gehaltenen Unternehmen, was eine Grundlage unserer Fundamentalanalyse und unseres Anlageprozesses darstellt.

### Bewertung der Unternehmensführung

- ◆ Unsere Überlegungen gehen über die Punktzahlen für die Unternehmensführung oder ESG hinaus. Die Qualität der Unternehmensführung wird auf der Grundlage von Kriterien aus dem Anlageprozesses bewertet, einschließlich Ethik, Kultur und Unternehmenswerte, Struktur der Unternehmensführung und Korruption.
- ◆ Wir bestimmen die Wesentlichkeit der Unternehmensführung durch eine Analyse der Struktur der Unternehmensführung, der Kontroversen, der Einhaltung der Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen.
- ◆ Zumindest schließen wir die schwerwiegendsten Kontroversen für unsere aktiv verwalteten Fonds aus.

(1) Per Ende Dezember 2022

(2) Die Daten stammen insbesondere von ISS-Ethix

(2) Die Daten stammen insbesondere von Sustainalytics. Beispiele für Kontroversen: Aktivitäten in Verbindung mit Kinderarbeit, wesentliche Umweltschäden, Korruption, Umweltverschmutzung usw.

Der Global Compact der Vereinten Nationen ist eine freiwillige Initiative, die auf dem Engagement der Unternehmen beruht, universelle Prinzipien der nachhaltigen Entwicklung umzusetzen und Partnerschaften aufzubauen, um das Ziel der Vereinten Nationen zu unterstützen: <https://unglobalcompact.org/>.

Quelle: HSBC Asset Management

Gesamtüberblick über den allgemeinen Investmentprozess, der je nach Produkt, Auftrag des Kunden oder Marktbedingungen unterschiedlich ausfallen kann.

PUBLIC

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## Erläuterung der Ziele für nachhaltige Entwicklung

5

Die Agenda 2030 für nachhaltige Entwicklung, die von allen Mitgliedstaaten der Vereinten Nationen angenommen wurde, stellt einen gemeinsamen Plan für den Frieden und den Wohlstand der Menschen und des Planeten, heute und in Zukunft, auf.

Im Mittelpunkt dieses Programms stehen die 17 SDGs, die im Rahmen einer weltweiten Partnerschaft einen dringenden Appell an alle Entwicklungs- und Entwicklungsländer richten.

Diese Ziele wurden unter Berücksichtigung der Tatsache konzipiert, dass die Beseitigung von Armut und anderen Aberkennungen Hand in Hand gehen muss mit Strategien zur Verbesserung von Gesundheit und Bildung, zur Verringerung von Ungleichheiten und zur Förderung des Wirtschaftswachstums, zur Bekämpfung des Klimawandels und zur Erhaltung unserer Meere und Wälder.



Weitere Informationen finden Sie unter <https://sdgs.un.org/goals>.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## Im Geschäftsjahr eingetretene und bevorstehende Änderungen für den Fonds

### ➤ 31. Januar 2024

Aktualisierung der gesetzlich vorgeschriebenen Dokumente mit den folgenden Änderungen:

Die Änderung betrifft eine Aktualisierung in Bezug auf die Darstellung des Anlageziels gemäß Position-Empfehlung 2020-03.

Der Fonds weist in den KIDs nicht mehr ein doppeltes Anlageziel (finanziell und nicht-finanziell) aus. Das Anlageziel wird zudem im Verkaufsprospekt aktualisiert, um eine identische Beschreibung des Anlageziels auf beiden Informationsträgern widerzuspiegeln.

Die ESG-Aspekte werden weiterhin im Abschnitt « Anlagestrategie » des Verkaufsprospekts und im SFDR-Anhang beschrieben.

### ➤ 4. Juni 2024

Präzisierung der Informationen im Prospekt zu den Grundsätzen für verantwortliche Investitionen der HSBC-Gruppe (in Bezug auf die Kohle- und Energiepolitik) und im SFDR-Anhang.

Aktualisierung der laufenden Kosten und der Performanceszenarien in den Basisinformationsblättern.

### ➤ 19. Dezember 2024

Aktualisierung des Verkaufsprospekts mit der Anpassung des Wortlauts des Absatzes « Häufigkeit der Berechnung des Nettoinventarwerts »:

« Der Nettoinventarwert wird täglich außer an Samstagen, Sonntagen, gesetzlichen Feiertagen in Frankreich und Tagen, an denen die französische Börse und die EUREX geschlossen sind, berechnet ».

### ➤ 1<sup>er</sup>. Januar 2025

Gemäß den am 6. Oktober 2022 erfolgten regulatorischen Entwicklungen der Autorité des Marché Financier (AMF) können die « Betriebskosten und andere Dienstleistungen » auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten (bestehende Modalität) oder auf der Grundlage einer vordefinierten Pauschale erhoben werden, in beiden Fällen innerhalb des im Verkaufsprospekt vorgesehenen Höchstsatzes.

Ab dem 1. Januar 2025 wird HSBC Global Asset Management (France) die Betriebskosten und andere Dienstleistungen auf der Grundlage einer vordefinierten Pauschale erheben.

So wird der im Fondsprospekt angegebene Pauschalsatz auch dann erhoben, wenn die tatsächlichen Kosten niedriger sind als der Pauschalsatz. Umgekehrt gilt: Wenn die tatsächlichen Kosten höher sind als der angegebene Satz, wird die Überschreitung dieses Pauschalsatzes von der Verwaltungsgesellschaft übernommen.

Darüber hinaus wird der Wortlaut der folgenden Abschnitte des Prospekts aktualisiert:

- ✓ Beschränkungen bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen/Aktien für US-Personen
- ✓ Beschränkungen bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen/Aktien für in Kanada ansässige Personen
- ✓ Vorläufige Maßnahmen zum Verbot von Zeichnungen von OGA-Anteilen ab dem 12. April 2022

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## Informationen zu den Vergütungsbestandteilen

HSBC Global Asset Management (France) hat sich gemäß den geltenden Vorschriften entschieden, die Informationen über die Vergütung ihrer Mitarbeiter für die Gesamtheit der von ihr verwalteten AIF und OGAW französischen Rechts zu veröffentlichen.

Die von HSBC Global Asset Management (France) gezahlte Vergütung besteht aus einer festen Vergütung und kann einen variablen Bestandteil in Form eines ermessensabhängigen Bonus beinhalten, wenn die wirtschaftlichen Bedingungen dies zulassen. Diese variablen Vergütungen sind nicht an die Wertentwicklung der verwalteten Fonds gebunden. Ferner gibt es keine Gewinnbeteiligung (Carried Interest).

HSBC Global Asset Management (France) wendet die Vergütungspolitik der HSBC-Gruppe an.

Diese Gruppenpolitik beinhaltet viele der Grundsätze, die in den AIFM- und den OGAW-Vorschriften festgelegt sind.

HSBC Global Asset Management (France) hat seit 2014 Anpassungen an dieser Vergütungspolitik vorgenommen, um den konkreten Regelungen der AIFM- und OGAW-Vorschriften bezüglich der Verwaltung von Fonds, die den jeweiligen Vorschriften entsprechen, nachzukommen.

HSBC Global Asset Management (France) hat einen Mechanismus der Indexkopplung für Instrumente auf der Basis eines Index aus einem repräsentativen Korb der OGA, deren Verwaltungsgesellschaft HSBC Global Asset Management (France) ist, für alle Mitarbeiter, die im Rahmen der AIFM- und der OGAW Vorschriften eine zurückgestellte Vergütung erhalten, geschaffen, ausgenommen hiervon sind die FCPE-Mitarbeiterfonds.

Die Vergütungspolitik von HSBC Global Asset Management (France) hat keine Auswirkungen auf das Risikoprofil der AIF und OGAW.

Die vollständige Vergütungspolitik von HSBC Global Asset Management (France) ist auf ihrer Website unter folgender Adresse abrufbar: [www.assetmanagement.hsbc.fr](http://www.assetmanagement.hsbc.fr).

## Aufschlüsselung der festen und variablen Vergütungen der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2024

Informationen über den Gesamtbetrag der von der Verwaltungsgesellschaft an ihre Mitarbeiter gezahlten Vergütungen und den aggregierte Betrag zwischen der obersten Führungsebene und den Mitarbeitern, die sich auf das Risikoprofil auswirken, sind in der folgenden Tabelle enthalten.

Bei den Beziehern von Vergütungen im Geschäftsjahr 2024 handelt es sich um einen Kreis von 303 Personen im Jahr 2024.

Im Jahr 2024 und wie in der Vergütungspolitik von HSBC Global Asset Management (France) festgelegt, wurden 42 Personen als « Risikoträger » für alle verwalteten Portfolios identifiziert.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

Bei diesen als Risikoträger identifizierten Mitarbeitern handelt es sich um:

- die Mitglieder des Verwaltungsrats,
- die verantwortlichen Leiter und Mitglieder des Exekutivausschusses,
- die Leiter der Management- und Trading-Pole,
- die Vertriebs-, Produkt- und Marketingleiter,
- die Leiter der Kontrollfunktionen (Risiko, Compliance und interne Kontrolle),
- die Leiter der Rechts- und Finanzabteilungen sowie der Support- und Verwaltungsfunktionen.

	2024				Summe in Euro
	In 2024 gezahlte feste Vergütung	Im März 2024 gezahlte variable Vergütung (für die Performance 2023) und in 2024 erworbene aufgeschobene variable Vergütungen	davon nicht aufgeschobene variable Vergütungen	davon aufgeschobene variable Vergütungen (*)	
Alle AMFR-Mitarbeiter einschließlich nationaler Entsendungen und Niederlassungen (ohne internationale Entsendungen – 303 Mitarbeiter)	29.260.925 €	12.520.610 €	11.244.402 €	1.276.208 €	41.781.535 €
Darunter Mitarbeiter mit Auswirkung auf das Risikoprofil der AIF (42 Mitarbeiter)**	7.389.432 €	5.613.080 €	4.401.262 €	1.211.818 €	13.002.512 €
Darunter leitende Angestellte (14 Mitarbeiter)**	2.420.314 €	1.584.813 €	1.322.258 €	320.690 €	4.005.127 €

(\*) Umfasst die im Jahr 2024 definitiv erworbenen zurückgestellten Aktien sowie die 2024 ausgezahlten zurückgestellten indexgekoppelten Barmittel.

(\*\*) Berücksichtigt die zur Verfügung gestellten oder versetzten Personen zeitanteilig zur Anwesenheit im Unternehmen.

Die variable Vergütung beinhaltet nicht die Mitarbeiterbeteiligung und deren Erfolgsbeteiligung für 2024.

## Angaben zu den vom Fonds verwendeten Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung und Derivaten in Anwendung des Positionspapiers Nr. 2013-06 der AMF

### Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

Zum Ende des Geschäftsjahres verwendete der Fonds keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung.

### Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende des Geschäftsjahres verwendete der Fonds keine Derivate.

### **Gesamtrisiko**

Das mit Finanztermingeschäften verbundene Gesamtrisiko wird nach dem einfachen Ansatz (Commitment-Ansatz) berechnet.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Berichtswährung“)	
	Käufe	Verkäufe
HSBC Monétaire	63.712.815,55	73.332.034,68
INFLATIONSINDEXIERTE ANLEIHE DES BUNDES 0,1% 15-04-33	24.440.671,63	22.663.419,29
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2,3% 15.02.2033	23.376.032,37	19.236.860,76
SPANISCHE STAATSANLEIHE 2,35% 30-07-33	17.096.835,96	21.969.409,11
DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED BOND 0.5% 15-04-30	15.849.771,15	13.272.472,66
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.4% 23-05-34	7.241.903,85	16.777.365,61
BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.85% 22-10-34	13.752.137,22	8.093.163,56
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.9% 22-06-29	12.506.718,14	8.669.484,74
FINNISCHE STAATSANLEIHE 0,5% 15-09-29	8.821.248,64	12.025.390,00
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.4% 15-05-35	9.829.458,43	10.060.569,67

## Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Finanzinstrumenten – SFT-Verordnung – in der Berichtswährung des OGA (EUR)

Der OGA war im Geschäftsjahr nicht Gegenstand von Geschäften, die in den Anwendungsbereich der SFTR-Verordnung fallen.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## Vorgeschriebene Angaben

### Bericht über die Risikoüberwachung

#### Allgemeine Anmerkung:

Im Berichtszeitraum ergaben die für die Verwaltung des Fonds eingesetzten Verfahren der Risikobewertung und -überwachung keine wesentlichen Auffälligkeiten bezüglich des Marktrisikos, Kreditrisikos, Kontrahentenrisikos und Liquiditätsrisikos des Fonds.

Ferner wurde im Berichtszeitraum keine wesentliche Auffälligkeit bezüglich des Bewertungsrisikos festgestellt.

	Festgestellte Auffälligkeit(en) zum Abschlussstichtag des Fonds	Anmerkungen
1	Marktrisiko	Keine
2	Kreditrisiko	Keine
3	Gegenparteirisiko	Keine
4	Liquiditätsrisiko	Keine
5	Bewertungsrisiko	Keine

### Verfahren der Auswahl und Bewertung der Finanzintermediäre

Die Verwaltungsgesellschaft wählt die Makler oder Gegenparteien nach einem Verfahren aus, das den für sie geltenden Vorschriften entspricht. Bei dieser Auswahl befolgt die Verwaltungsgesellschaft stets ihre Verpflichtung zur bestmöglichen Ausführung.

Die von der Verwaltungsgesellschaft verwendeten objektiven Auswahlkriterien sind insbesondere die Qualität der Orderausführung, die erhobenen Gebühren sowie die finanzielle Solidität jedes Maklers bzw. jeder Gegenpartei.

Die Auswahl der Gegenparteien und der Unternehmen, die für die HSBC Global Asset Management (France) Wertpapierdienstleistungen erbringen, erfolgt auf der Grundlage eines genauen Bewertungsverfahrens, das für die Gesellschaft eine hohe Qualität der Dienstleistungen sicherstellen soll. Es handelt sich dabei um ein Schlüsselement im Rahmen des allgemeinen Entscheidungsprozesses, der die Auswirkungen der Qualität der Maklerdienstleistungen auf die Gesamtheit unserer Abteilungen einbezieht: Anlageverwaltung, Finanz- und Kreditanalyse, Handel und Middle-Office, Recht.

Als Gegenpartei kann ein mit der HSBC-Gruppe oder der Verwahrstelle des Fonds verbundenes Unternehmen ausgewählt werden.

Die „Grundsätze der bestmöglichen Ausführung und der Auswahl der Finanzintermediäre“ sind auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abrufbar: [www.assetmanagement.hsbc.fr](http://www.assetmanagement.hsbc.fr).

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## **Bericht über die Gebühren der Finanzintermediäre**

Gemäß Artikel 321-122 des Règlement Général der AMF ist, sofern die in diesem Artikel genannten Modalitäten erfüllt sind, der Rechenschaftsbericht über die Gebühren von Finanzintermediären für das vorangegangene Geschäftsjahr auf der Website der Verwaltungsgesellschaft abrufbar: [www.assetmanagement.hsbc.fr](http://www.assetmanagement.hsbc.fr)

## **Ausübung von Stimmrechten**

Die Stimmrechtspolitik der Verwaltungsgesellschaft sowie der Rechenschaftsbericht über die Bedingungen, unter denen die Stimmrechte ausgeübt wurden, sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft abrufbar: [www.assetmanagement.hsbc.fr](http://www.assetmanagement.hsbc.fr).

## **Verwendung der von der Verwaltungsgesellschaft oder einer mit ihr verbundenen Gesellschaft verwalteten Finanzinstrumente**

Die Aufstellung der von der Verwaltungsgesellschaft oder einer mit ihr verbundenen Gesellschaft verwalteten Finanzinstrumente findet sich im Anhang zum Jahresabschluss des Fonds.

## **Politik bezüglich Interessenkonflikten**

Die HSBC-Gruppe oder die mit ihr verbundenen Unternehmen (nachstehend HSBC) können aufgrund ihrer weltweiten Präsenz und der Vielzahl der von ihnen angebotenen Finanzdienstleistungen mitunter Interessen haben, die sich von denen ihrer Kunden unterscheiden oder mit ihren Pflichten gegenüber Kunden in Konflikt stehen. Dabei kann es sich um Konflikte zwischen den Interessen von HSBC, ihren verbundenen Unternehmen oder ihren Mitarbeitern einerseits und den Interessen ihrer Kunden andererseits oder auch um Konflikte zwischen den Kunden selbst handeln.

HSBC hat Verfahren festgelegt, die darauf abzielen, solche Konflikte zu erkennen und zu bewältigen, einschließlich organisatorischer und administrativer Vorkehrungen zum Schutz der Interessen der Kunden. Diese Politik stützt sich auf einen einfachen Grundsatz: Personen, die an verschiedenen Handlungen beteiligt sind, die einen Interessenkonflikt begründen, müssen diese Handlungen unabhängig voneinander ausüben.

HSBC ergreift gegebenenfalls Maßnahmen, mit denen die Weitergabe von Informationen an bestimmte Mitarbeiter eingeschränkt werden kann, um die Interessen der Kunden zu schützen und einen unbefugten Zugriff auf kundenbezogene Informationen zu verhindern.

HSBC kann ferner auf eigene Rechnung handeln und einen Kunden als Gegenpartei haben oder ein « Matching » von Kundenaufträgen vornehmen. In diesem Fall sind Verfahren vorgesehen, um die Interessen der Kunden zu schützen.

In bestimmten Fällen könnten die Verfahren und Kontrollen von HSBC nicht ausreichen, um sicherzustellen, dass ein potenzieller Konflikt zu keiner Beeinträchtigung der Interessen eines Kunden führt. Unter diesen Umständen unterrichtet HSBC den Kunden über den potenziellen Interessenkonflikt, um seine ausdrückliche Zustimmung zur Fortführung der Aktivität zu erhalten. HSBC ist in jedem Fall befugt, die Ausführung von Tätigkeiten unter Umständen zu verweigern, die dazu führen würden, dass letztlich ein Restrisiko verbleibt, das die Interessen eines Kunden beeinträchtigen könnte.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

**Bestätigung des Jahresabschlusses durch den  
Abschlussprüfer**



## **BERICHT DES RECHNUNGSPRÜFERS ÜBER DEN JAHRESABSCHLUSS**

**Geschäftsjahr zum 30. Dezember 2024**

### **HSBC EURO GVT BOND FUND**

IN FORM EINES FONDS COMMUN DE PLACEMENT ERRICHTETER OGAW

Geregelt durch das französische Gesetz über das Währungs- und Finanzwesen (Code monétaire et financier)

#### Verwaltungsgesellschaft

HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (FRANCE)

Immeuble Cœur Défense - Tour A 110

Esplanade du Général de Gaulle

92400 La Défense 4 - Courbevoie

### **Beurteilung**

In Erfüllung des Auftrags, den uns die Verwaltungsgesellschaft erteilt hat, haben wir den diesem Bericht beigefügten Jahresabschluss des in Form eines Investmentfonds errichteten OGAW HSBC EURO GVT BOND FUND für das am 30. Dezember 2024 beendete Geschäftsjahr geprüft.

Wir bestätigen, dass der Jahresabschluss gemäß den französischen Rechnungslegungsvorschriften und -grundsätzen ordnungsgemäß und wahrheitsgetreu ist und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Geschäftsergebnisses des abgelaufenen Geschäftsjahres sowie der Finanzlage und des Vermögens des in Form eines Fonds Commun de Placement errichteten OGAW am Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

### **Begründung unserer Beurteilung**

#### ***Prüfungsrahmen***

Wir haben unsere Prüfung gemäß den in Frankreich geltenden Grundsätzen des Berufsstandes durchgeführt. Wir sind der Ansicht, dass die von uns eingeholten Informationen ausreichend und angemessen sind, um unser Prüfungsurteil zu begründen. Unsere Verantwortlichkeiten gemäß diesen Grundsätzen sind im Abschnitt « *Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses* » in diesem Bericht aufgeführt.

#### ***Unabhängigkeit***

Wir haben unseren Prüfungsauftrag unter Beachtung der im frz. Handelsgesetzbuch (Code de commerce) und Abschlussprüferkodex (Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes) festgelegten Unabhängigkeitsregeln für den Zeitraum vom 30. Dezember 2023 bis zum Datum der Erstellung unseres Berichts ausgeführt.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*



## HSBC EURO GVT BOND FUND

### Anmerkungen

Ohne unseren vorstehend erteilten Bestätigungsvermerk einzuschränken, weisen wir Sie auf die Änderungen der Rechnungslegungsmethoden hin, die im Anhang zum Jahresabschluss erläutert sind.

### Begründung der Beurteilungen

Wir teilen Ihnen gemäß den Artikeln L.821-53 und R.821-180 des Handelsgesetzbuches über die Begründung unserer Beurteilungen mit, dass die Beurteilungen, die nach unserem fachlichen Urteil für die Prüfung des Jahresabschlusses des Geschäftsjahres am wichtigsten waren, die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze sowie die Angemessenheit der zugrunde gelegten wesentlichen Schätzungen und die Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses berücksichtigt haben.

Die von uns so vorgenommenen Beurteilungen sind Bestandteil unseres Prüfungsverfahrens, das den Jahresabschluss in seiner Gesamtheit zum Gegenstand hat, und bildeten somit eine der Grundlagen für unsere vorstehende Beurteilung. Unsere Stellungnahme bezieht sich nicht auf die einzelnen Elemente dieses Jahresabschlusses.

### Spezifische Prüfungen und Angaben

Wir haben ferner gemäß den in Frankreich geltenden Berufsausübungsregeln die gesetzlich vorgeschriebenen spezifischen Prüfungen durchgeführt.

Wir haben keine Zweifel an der Richtigkeit des Jahresabschlusses und seiner Übereinstimmung mit den Angaben im Jahresbericht der Verwaltungsgesellschaft.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex T:  
+33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Wirtschaftsprüfungsunternehmen, eingetragen im Berufskammerverzeichnis Paris - Île de France. Abschlussprüfungsgesellschaft, Mitglied der Regionalgesellschaft Versailles. Vereinfachte Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 2.510.460 €. Sitz: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. USt.-Identnr. FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Niederlassungen: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.



## HSBC EURO GVT BOND FUND

### Verantwortlichkeiten der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf den Jahresabschluss

Es liegt in der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft, einen Jahresabschluss zu erstellen, der den tatsächlichen Verhältnissen entsprechend den französischen Rechnungslegungsvorschriften und -grundsätzen Rechnung trägt, und dabei die internen Kontrollen so zu gestalten, dass nach ihrem Ermessen signifikante Anomalien, sei es aufgrund von Betrug oder Fehlern, ausgeschlossen werden können.

Bei der Erstellung des Jahresabschlusses liegt es in der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit zu beurteilen und gegebenenfalls in diesem Abschluss die erforderlichen Informationen über die Kontinuität der Geschäftstätigkeit aufzuzeigen und die entsprechenden Rechnungslegungsgrundsätze anzuwenden, es sei denn, es ist beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

### Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

#### Ziel und Ansatz der Prüfung

Uns obliegt die Erstellung eines Berichts über den Jahresabschluss. Unser Ziel ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, dass der Jahresabschluss als Ganzes keine wesentlichen Falschaussagen enthält. Eine hinreichende Sicherheit bedeutet ein hohes Maß an Sicherheit, jedoch keine Garantie, dass eine gemäß den Grundsätzen des Berufsstandes vorgenommene Prüfung in allen Fällen die Aufdeckung aller wesentlichen unzutreffenden Angaben ermöglicht. Falsche Angaben können durch Betrug oder Fehler entstehen und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Wie Artikel L.821-55 des französischen Handelsgesetzbuchs besagt, besteht unser Prüfungsauftrag nicht darin, die Tragfähigkeit oder Qualität der Verwaltung des Fonds zu gewährleisten.

Im Rahmen einer gemäß den in Frankreich geltenden Grundsätzen des Berufsstandes vorgenommenen Prüfung übt der Abschlussprüfer pflichtgemäßes Ermessen während der gesamten Dauer dieser Prüfung aus. Darüber hinaus:

- identifiziert und bewertet er die Risiken, dass der Jahresabschluss signifikante Anomalien enthält, die auf Betrug oder Fehlern beruhen, er definiert und implementiert Prüfverfahren zu diesen Risiken und erhebt Informationen, die ihm geeignet und angemessen erscheinen, um seine Bewertung zu begründen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex T:  
+33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

- macht er sich mit den für die Prüfung relevanten internen Kontrollen vertraut, um unter den gegebenen Umständen angemessene Prüfungsverfahren festzulegen, und nicht mit dem Ziel, ein Urteil über die Wirksamkeit der internen Kontrollen abzugeben;
- beurteilt er die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von der Verwaltungsgesellschaft dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben im Jahresabschluss;
- er beurteilt die Angemessenheit der Anwendung der Rechnungslegungsgrundsätze zur Kontinuität der Geschäftstätigkeit, und in Abhängigkeit von den erhobenen Elementen, das Vorhandensein oder Nichtvorliegen einer signifikanten Unsicherheit in Bezug auf Ereignisse oder Umstände, die geeignet sind, die Fortführung des Geschäftsbetriebs des Fonds in Frage zu stellen. Diese Schlussfolgerungen beruhen auf den bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise, und es gilt zu beachten, dass künftige Ereignisse oder Gegebenheiten dazu führen können, dass die Geschäftstätigkeit nicht mehr fortgeführt werden kann. Falls er zu dem Schluss kommt, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, macht er in seinem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam oder, falls diese Angaben nicht gemacht werden oder unangemessen sind, erfolgt eine Einschränkung oder Verweigerung des Prüfungsurteils;
- er beurteilt die Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Vorgänge und Ereignisse dergestalt widerspiegelt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird.

In Anwendung des Gesetzes teilen wir Ihnen mit, dass wir den vorliegenden Bericht nicht innerhalb der vorgeschriebenen Fristen erstellen konnten, da wir einige Dokumente, die für die Fertigstellung unserer Arbeit notwendig waren, verspätet erhalten haben.

Neuilly sur Seine, Datum der elektronischen Unterschrift

2025.06.20 14.48.29 +0200

*Dokument durch elektronische Unterschrift authentifiziert*  
Abschlussprüfer  
PriceWaterhouseCoopers Audit  
Arnaud Percheron



# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## Jahresabschluss

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

Bilanz - Aktiva zum 30.12.2024 (in EUR)	30.12.2024
<b>Netto-Sachanlagevermögen</b>	
<b>Finanzwerte</b>	
<b>Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)</b>	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
<b>In Aktien wandelbare Schuldverschreibungen (B)</b>	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)</b>	<b>355.695.734,95</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	355.695.734,95
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
<b>Schuldtitle (D)</b>	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
<b>Anteile an OGA und Investmentfonds (E)</b>	<b>1.022.834,46</b>
OGAW	1.022.834,46
AIF und vergleichbare Fonds aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union Sonstige OGA und Investmentfonds	
<b>Einlagen (F)</b>	
<b>Finanztermingeschäften (G)</b>	<b>1.067.790,00</b>
<b>Befristete Wertpapiergeschäfte (H)</b>	
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	
Forderungen aus als Sicherheit hinterlegten Wertpapieren	
Forderungen aus verliehenen	
Finanztiteln Entlehene Finanztitel	
In Pension gegebene Finanztitel	
Sonstige befristete Transaktionen	
<b>Darlehen (I) (*)</b>	
<b>Sonstige zulässige Vermögenswerte (J)</b>	
<b>Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>357.786.359,41</b>
<b>Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva</b>	<b>821.392,00</b>
<b>Finanzkonten</b>	<b>1.578.668,37</b>
<b>Zwischensumme sonstige Vermögenswerte (ohne zulässige Aktiva) II</b>	<b>2.400.060,37</b>
<b>Summe Aktiva I+II</b>	<b>360.186.419,78</b>

(\*) Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

Bilanz - Passiva zum 30.12.2024 (in EUR)	30.12.2024
<b>Eigenkapital:</b>	
Kapital	354.105.060,65
Vortrag des Nettoergebnisses	2,86
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	4.838.698,00
<b>Eigenkapital I</b>	<b>358.943.761,51</b>
<b>Finanzierungsverbindlichkeiten II (*)</b>	
<b>Eigenkapital und Finanzierungsverbindlichkeiten (I+II)</b>	<b>358.943.761,51</b>
<b>Zulässige Passiva:</b>	
<b>Finanzinstrumente (A)</b>	
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten	
Befristete Wertpapiergeschäfte	
<b>Finanztermingeschäfte (B)</b>	<b>1.067.790,00</b>
<b>Darlehen (C) (*)</b>	
<b>Sonstige zulässige Passiva (D)</b>	
<b>Zwischensumme zulässige Passiva III = (A+B+C+D)</b>	<b>1.067.790,00</b>
<b>Sonstige Passiva:</b>	
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	106.628,37
Verbindlichkeiten gegenüber Bankinstituten	68.239,90
<b>Zwischensumme sonstige Verbindlichkeiten IV</b>	<b>174.868,27</b>
<b>Summe Passiva: I+II+III+IV</b>	<b>360.186.419,78</b>

(\*) Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

Gewinn- und Verlustrechnung zum 30.12.2024 (in EUR)	30.12.2024
<b>Erträge aus Finanzgeschäften (netto)</b>	
<b>Erträge aus Finanzgeschäften:</b>	
Erträge aus Aktien	
Erträge aus Anleihen	5.418.934,36
Erträge aus Schuldtiteln	
Erträge aus OGA-Anteilen	
Erträge aus Finanztermingeschäften	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	
Erträge aus Darlehen und Forderungen	
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	
Sonstige Finanzerträge	85.596,66
<b>Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften</b>	<b>5.504.531,02</b>
<b>Aufwendungen für Finanzgeschäfte:</b>	
Aufwendungen für Finanzgeschäfte	
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte	
Aufwendungen für befristete Wertpapiergeschäfte	
Aufwendungen aus Darlehen	
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	
Aufwendungen aus Finanzierungsverbindlichkeiten	
Sonstige Finanzaufwendungen	-6.192,01
<b>Zwischensumme der Kosten für Finanzgeschäfte</b>	<b>-6.192,01</b>
<b>Summe der Erträge aus Finanzgeschäften (netto) (A)</b>	<b>5.498.339,01</b>
<b>Sonstige Erträge:</b>	
Rückvergütete Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	
Sonstige Erträge	
<b>Sonstige Aufwendungen:</b>	
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-1.283.984,10
Prüfungs- und Untersuchungsgebühren für Private-Equity-Fonds	
Steuern und Abgaben	
Sonstige Aufwendungen	
<b>Zwischensumme sonstige Erträge und Aufwendungen (B)</b>	<b>-1.283.984,10</b>
<b>Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzung (C = A-B)</b>	<b>4.214.354,91</b>
<b>Ertragsausgleich für Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)</b>	<b>-714.422,63</b>
<b>Zwischensumme Nettoerträge I = (C+D)</b>	<b>3.499.932,28</b>
<b>Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung:</b>	
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-185.843,15
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-20.714,15
Research-Kosten	
Anteil der an Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	
Erhaltene Versicherungsleistungen	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	
<b>Zwischensumme realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung (E)</b>	<b>-206.557,30</b>
<b>Abgrenzung der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste (F)</b>	<b>278.371,54</b>
<b>Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste II = (E+F)</b>	<b>71.814,24</b>

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

Gewinn- und Verlustrechnung zum 30.12.2024 (in EUR)	30.12.2024
<b>Nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung:</b>	
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei zulässigen Aktiva	1.733.187,02
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	
Anteil der an die Versicherer zurückzugebenden nicht realisierten Kapitalgewinne	
<b>Zwischensumme nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung (G)</b>	<b>1.733.187,02</b>
<b>Abgrenzung der nicht realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste (H)</b>	<b>-466.235,54</b>
<b>Nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste III = (G+H)</b>	<b>1.266.951,48</b>
<b>Anzahlungen:</b>	
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (J)	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste für das Geschäftsjahr (K)	
<b>Summe der für das Geschäftsjahr geleisteten Abschlagszahlungen IV = (J+K)</b>	
<b>Ertragsteuer V (*)</b>	
<b>Nettoergebnis I + II + III + IV + V</b>	<b>4.838.698,00</b>

(\*) Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## Anhänge

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## A. Allgemeine Informationen

### A1. Merkmale und Tätigkeit des OGA mit variablem Kapital

#### A1a. Strategie und Anlageziel

Der FCP bewirbt ökologische oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (« SFDR-Verordnung »).

Der FCP bewirbt ökologische oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR-Verordnung“).

Das Anlageziel des FCP lautet, den Referenzindex FTSE EMU Government Bond Index (EGBI) über die empfohlene Anlagedauer ohne Verwaltungsgebühren zu übertreffen.

Die Merkmale des Fonds sind vollständig und detailliert im Verkaufsprospekt/Fondsreglement des OGA erläutert.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## A1b. Charakteristische Merkmale des OGA in den letzten fünf Geschäftsjahren

	31.12.2020	30.12.2021	30.12.2022	29.12.2023	30.12.2024
<b>Globales Nettovermögen in EUR</b>	<b>602.774.811,40</b>	<b>447.280.104,27</b>	<b>379.224.116,74</b>	<b>384.373.712,24</b>	<b>358.943.761,51</b>
<b>Anteil HSBC EURO GVT BOND FUND BC in EUR</b>					
Nettovermögen	60.147.018,40	53.014.253,38	73.605.307,84	77.144.290,12	45.588.495,10
Anzahl der Anteile	53.583,425	49.134,953	82.719,859	81.237,757	47.307,967
Nettoinventarwert je Anteil	1.122,49	1.078,95	889,81	949,61	963,65
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/verlusten	36,45	39,56	-102,91	-41,12	-0,27
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	7,85	7,15	9,65	10,88	10,27
<b>Anteil HSBC EURO GVT BOND FUND BD in EUR</b>					
Nettovermögen	3.254.528,81	1.973.072,05	861.676,92	788.000,19	185.866,95
Anzahl der Anteile	2.944,200	1.870,379	997,531	864,045	200,500
Nettoinventarwert je Anteil	1.105,40	1.054,90	863,80	911,98	927,01
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/verlusten	35,90	38,85	-100,02	-39,69	4,32
Ausschüttung je Anteil aus dem Ertrag	7,75	7,01	9,42	10,48	4,36
Steuergutschrift je Anteil					
<b>Anteil HSBC EURO GVT BOND FUND HC in EUR</b>					
Nettovermögen	303.434.189,30	302.667.736,31	237.319.129,14	255.014.002,40	182.484.755,48
Anzahl der Anteile	80.818,94400	83.942,24300	79.880,50800	80.507,63000	56.827,59900
Nettoinventarwert je Anteil	3.754,49	3.605,66	2.970,92	3.167,57	3.211,19
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/verlusten	121,97	132,29	-343,77	-137,25	-0,92
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	22,99	20,64	29,32	33,47	31,09
<b>Anteil HSBC EURO GVT BOND FUND HD in EUR</b>					
Nettovermögen	42.804.363,53	40.732.346,38	33.310.512,20	11.733.081,51	9.140.790,81
Anzahl der Anteile	21.215,66800	21.155,13900	21.126,20500	7.047,94800	5.475,06000
Nettoinventarwert je Anteil	2.017,58	1.925,41	1.576,73	1.664,75	1.669,53
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/verlusten	65,54	70,92	-182,62	-72,47	-0,51
Ausschüttung je Anteil aus dem Ertrag	12,38	11,05	15,62	17,63	16,20
Steuergutschrift je Anteil					

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

	31.12.2020	30.12.2021	30.12.2022	29.12.2023	30.12.2024
<b>Anteil HSBC EURO GVT BOND FUND SC in EUR</b>					
Nettovermögen	147.122.047,87	13.355.057,48			
Anzahl der Anteile	130.227,435	12.292,455			
Nettoinventarwert je Anteil	1.129,73	1.086,44			
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/verlusten	36,68	39,82			
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	8,45	7,75			
<b>Anteil HSBC EURO GVT BOND FUND SD in EUR</b>					
Nettovermögen					45.229.136,31
Anzahl der Anteile					45.000,000
Nettoinventarwert je Anteil					1.005,09
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/verlusten					3,56
Ausschüttung je Anteil aus dem Ertrag					2,64
Steuergutschrift je Anteil					
<b>Anteil HSBC EURO GVT BOND FUND ZC in EUR</b>					
Nettovermögen	46.012.663,49	35.537.638,67	34.127.490,64	39.694.338,02	76.314.716,86
Anzahl der Anteile	40.058,433	32.090,759	37.255,950	40.483,123	76.466,670
Nettoinventarwert je Anteil	1.148,63	1.107,41	916,02	980,51	998,01
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/verlusten	37,27	40,52	-105,79	-42,37	-0,27
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	11,38	10,69	12,91	14,02	13,57

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## A2. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wurde erstmals in der Form erstellt, die gemäß Verordnung Nr. 2020-07 der Behörde für Rechnungslegungsnormen (Autorité des Normes Comptables, ANC), geändert durch Verordnung 2022-03 der ANC, vorgesehen ist.

1 Änderungen der Rechnungslegungsmethoden, einschließlich der Darstellung im Zusammenhang mit der Anwendung der neuen Rechnungslegungsverordnung betreffend die Jahresabschlüsse von Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital (geänderte Verordnung Nr. 2020-07 der ANC).

Diese neue Verordnung schreibt Änderungen der Rechnungslegungsmethoden vor, beispielsweise bei der Darstellung der Jahresabschlüsse. Daher ist ein Vergleich mit dem Abschluss des Vorjahres nicht möglich. Hinweis: Neben der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung sind davon folgende Aufstellungen betroffen: B1. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten, D5a. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge und D5b. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten. Gemäß Artikel 3 Absatz 2 der Verordnung 2020-07 der ANC werden in den Finanzberichten somit die Daten des Vorjahres nicht dargestellt; die Finanzberichte N-1 sind in den Anhang integriert.

Diese Änderungen betreffen hauptsächlich:

- die Bilanzstruktur, die nunmehr nach Arten von zulässigen Aktiva und Passiva, einschließlich Darlehen, dargestellt wird;
- die Struktur der Gewinn- und Verlustrechnung, die grundlegend geändert wird und insbesondere folgende Angaben beinhaltet: Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten, nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste, realisierte Kapitalgewinne/-verluste und Transaktionskosten;
- die Streichung der Tabelle für außerbilanzielle Posten (ein Teil der Angaben zu den Elementen dieser Tabelle ist künftig in den Anhängen enthalten);
- die Abschaffung der Möglichkeit, die enthaltenen Kosten zum Einstandspreis auszuweisen (nicht rückwirkend für Fonds, die bisher die Methode der enthaltenen Kosten anwendeten);
- die Unterscheidung der Wandelanleihen von anderen Anleihen, sowie ihre jeweilige Verbuchung;
- eine neue Klassifizierung der im Portfolio gehaltenen Zielfonds nach dem Modell: OGAW/AIF /Sonstige;
- Die Verbuchung von Engagements in Devisentermingeschäften, die nicht mehr in der Bilanz erfolgt, sondern außerbilanziell, wobei Informationen über Devisentermingeschäfte in einem besonderen Teil enthalten sind;
- Ergänzung von Informationen über direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten;
- Darstellung des Bestandsverzeichnisses, in dem künftig zwischen zulässigen Aktiva und Passiva und Finanztermingeschäften unterschieden wird;
- Einführung eines einheitlichen Modells zur Darstellung aller Arten von OGA;
- Abschaffung der Zusammenführung von Konten bei OGA mit Teilfonds.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

2 Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungsregeln und -verfahren

Es gelten die allgemeinen Grundsätze der Rechnungslegung (vorbehaltlich der oben beschriebenen Änderungen):

- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;
- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

Die Verbuchung von Erträgen aus festverzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Zinsen.

Zu- und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO. Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

## **Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte**

Finanzinstrumente werden in den Büchern zu den Einstandskosten verbucht und sind in der Bilanz zum Zeitwert ausgewiesen. Dieser wird anhand des letzten bekannten Marktwertes oder, falls kein Markt existiert, anhand von externen Daten oder durch den Einsatz von Finanzmodellen bestimmt.

Abweichungen zwischen den Zeitwerten, die bei der Nettoinventarwertberechnung verwendet werden, und den Einstandskosten der Wertpapiere zum Zeitpunkt ihrer Aufnahme in das Portfolio werden als « Bewertungsdifferenzen » ausgewiesen.

Wertpapiere, die nicht auf die Fondswährung lauten, werden gemäß dem nachstehend erläuterten Grundsatz bewertet und dann zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs in die Fondswährung umgerechnet.

### ***Einlagen:***

Einlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu drei Monaten werden nach der linearen Methode bewertet.

### ***An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und andere Wertpapiere:***

Für die Nettoinventarwertberechnung werden Aktien und andere Wertpapiere, die an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage ihres letzten Schlusskurses des jeweiligen Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Wertpapiere werden zu den von den verschiedenen Finanzdienstleistern übermittelten Schlusskursen bewertet. Die auf Anleihen und ähnliche Wertpapiere angefallenen Zinsen werden bis zum Tag der Nettoinventarwertberechnung berücksichtigt.

### ***Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und andere Wertpapiere:***

Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden unter Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft bewertet. Dies erfolgt unter Verwendung von Verfahren, die auf dem Vermögenswert und den Erträgen basieren, wobei die bei den letzten wesentlichen Transaktionen verwendeten Preise berücksichtigt werden.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## **Marktfähige Schuldtitel:**

Marktfähige Schuldtitel (Titres de Créances Négociables, TCN) und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand wesentlicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf der Grundlage eines nachstehend angegebenen Referenzsatzes ermittelt, dem gegebenenfalls eine den spezifischen Merkmalen des Emittenten entsprechende Marge hinzugerechnet wird:

- Marktfähige Schuldtitel mit einer Laufzeit von bis zu einem Jahr: Interbank Offered Rate in Euro (Euribor);
- Marktfähige Schuldtitel mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr: Zinssatz der BTAN (Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés) oder Zinssatz der OAT (Obligations Assimilables du Trésor) mit ähnlichen Fälligkeiten bei sehr langen Laufzeiten.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von bis zu drei Monaten können nach der linearen Methode bewertet werden.

Französische Schatzwechsel (Bons du Trésor) werden auf der Basis ihres Marktzinses bewertet, den die Banque de France oder Spezialisten für Schatzwechsel täglich bekannt geben.

## **Anlagen in OGA:**

Anteile von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

## **Befristete Wertpapiertransaktionen:**

In Pension genommene Wertpapiere werden in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrages zuzüglich der aufgelaufenen Zinsforderungen in den Aktiva unter dem Posten « Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren » ausgewiesen.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zu ihrem Zeitwert unter den Kaufpositionen ausgewiesen. Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrages zuzüglich der aufgelaufenen Zinsverbindlichkeiten unter den Verkaufspositionen ausgewiesen.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem Zeitwert bewertet und zum Zeitwert zuzüglich der aufgelaufenen Zinsforderungen in den Aktiva unter dem Posten « Forderungen aus verliehenen Wertpapieren » ausgewiesen.

Entliehene Wertpapiere werden in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrags in den Aktiva unter dem Posten « Entliehene Wertpapiere » und in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrages zuzüglich der aufgelaufenen Zinsverbindlichkeiten in den Passiva unter dem Posten « Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren » ausgewiesen.

## **Finanztermingeschäfte:**

### **An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Finanztermingeschäfte:**

An einem geregelten Markt gehandelte Finanztermingeschäfte werden zu ihrem Tagesabrechnungskurs bewertet.

### **Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Finanztermingeschäfte:**

#### **Swaps:**

Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungsströme zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird. Dieser Wert wird um das Ausfallrisiko korrigiert.

Indexswaps werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf der Grundlage eines vom Kontrahenten bereitgestellten Referenzzinssatzes bewertet.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

Sonstige Swaps werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Schätzwert entsprechend den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen bewertet.

## ***Direktes Engagement an den Kreditmärkten: Grundsätze und Regeln, die für die Aufgliederung der Bestandteile des Portfolios des OGA herangezogen werden (Tabelle C1f.) :***

Alle Elemente des Portfolios des OGA mit einem direkten Engagement an den Kreditmärkten werden in dieser Tabelle aufgeführt.

Für jedes Element werden die verschiedenen Ratings abgerufen: Rating der Emission und/oder des Emittenten, langfristiges und/oder kurzfristiges Rating.

Diese Ratings werden von 3 Ratingagenturen abgerufen. Die Regeln für die Bestimmung des gewählten Ratings sind dann:

1. Stufe: Wenn es ein Rating für die Emission gibt, wird dieses zu Lasten des Ratings des Emittenten berücksichtigt.
2. Stufe: Aus den verfügbaren langfristigen Ratings der 3 Ratingagenturen wird das niedrigste Rating ausgewählt.

Wenn es kein langfristiges Rating gibt, wird das niedrigste kurzfristige Rating aus den verfügbaren Ratings der 3 Ratingagenturen ausgewählt.

Wenn kein Rating verfügbar ist, wird das Element als « Ohne Rating » betrachtet.

Je nach Rating erfolgt die Kategorisierung des Elements nach den Marktstandards, die die Begriffe « Investment Grade » und « Non Investment Grade » definieren.

## **Verwaltungskosten**

Die Anlageverwaltungskosten und externen Verwaltungskosten, die der Verwaltungsgesellschaft entstehen, umfassen alle dem OGAW direkt in Rechnung gestellten Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten. Die Transaktionskosten umfassen die Vermittlungskosten (Courtage, Börsenumsatzsteuer usw.) und die gegebenenfalls anfallende Umsatzprovision, die insbesondere von der Verwahrstelle und der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden kann.

Zusätzlich zu diesen Kosten für das Finanzmanagement und externen Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft können folgende Kosten anfallen:

- Performancegebühren. Diese fließen der Verwaltungsgesellschaft dann zu, wenn der OGAW seine Ziele übertroffen hat. Sie werden daher dem OGAW in Rechnung gestellt;
- dem OGAW belastete Umsatzprovisionen;
- ein Teil der Einnahmen aus befristeten Wertpapiergeschäften.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

	Dem OGAW berechnete Kosten:	Grundlage	Gebührensatz			
1	Kosten Finanzverwaltung	Nettovermögen	Anteilsklassen HC und HD 0,40% inkl. Steuern maximal	Anteilsklassen SC und SD 0,25% inkl. Steuern maximal	Part ZC : Keine	Anteilsklassen BC und BD: 0,30 inkl. Steuern maximal
2	Betriebskosten und andere Dienstleistungen **		0,20 % inkl. Steuern **			
3	max. Verwaltungskosten (Provisionen und Verwaltungskosten)	Nettovermögen	Nicht wesentlich***			
4	Umsatzprovisionen	Abzug von jeder Transaktion	Keine			
5	Erfolgsabhängige Gebühren	Nettovermögen	Keine			

\* Ein Prozentsatz der Verwaltungskosten kann an Dritte Vertriebsstellen weitergeleitet werden, um den Vertrieb des OGAW zu vergüten.

\*\* In den Betriebskosten und sonstige Servicegebühren sind enthalten:

I. Kosten für die Registrierung und Listung des OGAW:

- Sämtliche Kosten im Zusammenhang mit der Registrierung des OGAW in anderen Mitgliedstaaten (einschließlich der Kosten, die von Beratern (Anwälten, Beratern usw.) für die Durchführung der Vertriebsformalitäten bei der lokalen Aufsichtsbehörde anstelle der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt werden);
- die Kosten für die Listung von OGAW und die Veröffentlichung von Nettoinventarwerten zur Information der Anleger;
- Gebühren für Vertriebsplattformen (ohne Rückvergütungen); Vertreter im Ausland, die die Schnittstelle mit dem Vertrieb darstellen

II. Kosten für die Information der Kunden und Vertriebsstellen:

- Kosten für die Erstellung und Verteilung der Basisinformationsblätter, der Prospekte und der vorgeschriebenen Berichte;
- Kosten im Zusammenhang mit der Weitergabe von regulatorischen Informationen an Vertriebsstellen;
- Kosten für die Information der Anteilinhaber durch ein beliebiges Medium;
- besondere Informationen für direkte und indirekte Anteilinhaber; - Kosten für die Verwaltung der Websites;
- OGAW-spezifische Übersetzungskosten.

III. Datenkosten:

- die Lizenzkosten des verwendeten Referenzindex;
- Kosten für Daten, die zur Weitergabe an Dritte verwendet werden.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## IV. Depotbank-, Rechts-, Audit-, Besteuerungskosten usw.:

- Prüfungsgebühren;
- mit der Verwahrstelle verbundene Kosten;
- Kosten im Zusammenhang mit der Übertragung von Verwaltungs- und Buchhaltungsaufgaben;
- Kosten für steuerliche Belange, z. B. für externe Rechtsberatung und Expertise (Rückforderung von Quellensteuern zugunsten des Fonds, lokale 'Tax Agent' ...);
- dem OGAW zuzuordnende Rechtskosten.

## V. Aufwendungen im Zusammenhang mit der Einhaltung von aufsichtsrechtlichen Auflagen und der Berichterstattung an die Regulierungsbehörden:

- Aufwendungen für die Durchführung der Berichterstattung an die Regulierungsbehörden, die dem OGAW zuzuordnen ist;
- Pflichtbeiträge der Berufsverbände;

\*\*\* Die Anlagen des OGAW in OGA betragen weniger als der vorgeschriebene Schwellenwert von 20%.

## **Zu den oben aufgeführten, dem OGAW in Rechnung gestellten Gebühren können folgende Kosten hinzukommen:**

- die für die Verwaltung des OGAW anfallenden Beiträge gemäß Abschnitt II § 4 des Artikels L. 621-5-3 des französischen Währungs- und Finanzgesetzes;
- außerordentliche, einmalige staatliche Steuern, Abgaben und Gebühren (in Verbindung mit dem OGAW);
- einmalige und nicht wiederkehrende Kosten zur Beitreibung von Forderungen (z. B.: Lehman) oder ein Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts (z. B. Class Action-Verfahren).

## **Swing-Pricing-Verfahren**

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Methode zur Anpassung des Nettoinventarwerts des Fonds, das sogenannte Swing Pricing mit Auslöseschwelle, eingeführt, um die Interessen der Anteilinhaber im Fonds zu wahren.

Dieses Verfahren besteht darin, dass bei einem hohen Volumen an Zeichnungen und Rücknahmen die Kosten für die Anpassung des Portfolios, die mit den Käufen und Verkäufen von Anlagen für den Fonds verbunden sind und durch Transaktionskosten, Geld-Brief-Spannen und für den OGA geltende Steuern oder Abgaben entstehen, von den betreffenden Anlegern getragen werden.

Sobald der Nettosaldo der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge der Anleger eine bestimmte vorgegebene Schwelle – die sogenannte Auslöseschwelle – überschreitet, wird der Nettoinventarwert angepasst.

Der Nettoinventarwert wird nach oben oder unten angepasst, wenn der Saldo der Zeichnungen und Rücknahmen positiv bzw. negativ ist, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Nettozeichnungs- und -rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind.

Die Auslöseschwelle wird in Prozent des Nettovermögens des Fonds ausgedrückt.

Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor des Nettoinventarwerts werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und regelmäßig überprüft.

Der angepasste Nettoinventarwert, der sogenannte „geswingte“ Nettoinventarwert, ist der einzige Nettoinventarwert des Fonds und folglich wird nur dieser den Anteilinhabern mitgeteilt und veröffentlicht.

Aufgrund der Anwendung des Swing Pricing mit Auslöseschwelle kann die Volatilität des OGA nicht ausschließlich von der Volatilität der im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumente herrühren.

Gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen gibt die Verwaltungsgesellschaft die Höhe der Auslöseschwelle nicht bekannt und sorgt dafür, dass die internen Informationskanäle eingeschränkt werden, um den vertraulichen Charakter der Informationen zu wahren.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

### Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

#### Erträge:

Nettogewinn, zuzüglich der Vorträge auf neue Rechnung und zuzüglich bzw. abzüglich der abgegrenzten Erträge.

#### Kapitalgewinne/-verluste:

Im Geschäftsjahr verbuchte realisierte Kapitalgewinne (netto nach Kosten) abzüglich realisierter Kapitalverluste (netto nach Kosten) zuzüglich Nettokapitalgewinnen gleicher Art, die in vorherigen Geschäftsjahren verbucht und nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Ertragsausgleichs für realisierte Kapitalgewinne.

Die unter den Positionen « Erträge » und « Kapitalgewinne/-verluste » ausgewiesenen Beträge können ganz oder teilweise unabhängig voneinander ausgeschüttet werden.

Die Auszahlung ausschüttungsfähiger Beträge erfolgt innerhalb von maximal fünf Monaten nach Ende des Geschäftsjahres.

Sofern der OGA nach der Verordnung (EU) Nr. 2017/1131 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über Geldmarktfonds zugelassen ist, können die ausschüttungsfähigen Beträge abweichend von den Bestimmungen unter Punkt I. auch nicht realisierte Kapitalgewinne enthalten.

### Modalitäten für die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Anteilsklasse (n)	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne/-verluste
Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BD	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft
Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND SD	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf jährlichen Beschluss der Verwaltungsgesellschaft
Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND ZC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HD	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft
Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BC	Thesaurierung	Thesaurierung

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## B. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten

### B1. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten

Entwicklung des Eigenkapitals im Geschäftsjahr (in EUR)	30.12.2024
<b>Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>384.373.712,24</b>
<b>Mittelfluss während des Geschäftsjahres:</b>	
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	141.010.209,17
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-172.057.264,21
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	4.214.354,91
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung:	-206.557,30
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung	1.733.187,02
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Nettoerträgen	-124.255,32
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus nicht realisierten Kapitalgewinnen	
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf Nettoerträge	
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste	
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf nicht realisierte Kapitalgewinne	
Sonstige Posten (*)	375,00 (*)
<b>Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)</b>	<b>358.943.761,51</b>

(\*) Ausgleichszahlung bei Fusion

### B2. Neugestaltung der Zeile „Eigenkapital“ für Private-Equity-Fonds und andere Anlagevehikel

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## B3. Entwicklung der Anzahl der Anteile im Geschäftsjahr

### B3a. Anzahl der im Geschäftsjahr gezeichneten und zurückgekauften Anteile

	In Anteilen	Betrag
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BC</b>		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	2.276,283	2.161.506,54
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-36.206,073	-34.184.438,56
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-33.929,790	-32.022.932,02
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	47.307,967	
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BD</b>		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	200,500	183.311,38
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-864,045	-779.191,08
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-663,545	-595.879,70
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	200,500	
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HC</b>		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	13.502,46300	42.226.065,02
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-37.182,49400	-117.810.006,55
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-23.680,03100	-75.583.941,53
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	56.827,59900	
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HD</b>		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	79,18800	128.309,11
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-1.652,07600	-2.781.649,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.572,88800	-2.653.339,89
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	5.475,06000	
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND SD</b>		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	45.000,000	45.000.000,00
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	45.000,000	45.000.000,00
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	45.000,000	
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND ZC</b>		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	52.911,790	51.311.017,12
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-16.928,243	-16.501.979,02
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	35.983,547	34.809.038,10
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	76.466,670	

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## B3b. Vereinnahmte Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
<b>Anteilstklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BC</b> Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
<b>Anteilstklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BD</b> Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
<b>Anteilstklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HC</b> Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
<b>Anteilstklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HD</b> Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
<b>Anteilstklasse HSBC EURO GVT BOND FUND SD</b> Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
<b>Anteilstklasse HSBC EURO GVT BOND FUND ZC</b> Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

## B4. Mittelflüsse in Bezug auf den während des Geschäftsjahres abgerufenen und zurückgezahlten Nominalbetrag

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

## B5. Mittelflüsse aus Finanzierungsverbindlichkeiten

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## B6. Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

Bezeichnung der Anteilsklasse ISIN	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne/-verluste	Währung des Anteils	Nettovermögen der Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert
HSBC EURO GVT BOND FUND BC FR0013270436	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	45.588.495,10	47.307,967	963,65
HSBC EURO GVT BOND FUND BD FR0013313939	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft	EUR	185.866,95	200,500	927,01
HSBC EURO GVT BOND FUND HC FR0000971293	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	182.484.755,48	56.827,59900	3.211,19
HSBC EURO GVT BOND FUND HD FR0000971301	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft	EUR	9.140.790,81	5.475,06000	1.669,53
HSBC EURO GVT BOND FUND SD FR0013216173	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung und/oder Vortrag auf jährlichen Beschluss der Verwaltungsgesellschaft	EUR	45.229.136,31	45.000,000	1.005,09
HSBC EURO GVT BOND FUND ZC FR0013216165	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	76.314.716,86	76.466,670	998,01

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## C. Informationen zu direkten und indirekten Engagements an den verschiedenen Märkten

### C1. Darstellung der direkten Engagements nach Art des Marktes und des Engagements

#### C1a. Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

Beträge in Tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der wesentlichen Engagements nach Ländern				
		Land 1 +/-	Land 2 +/-	Land 3 +/-	Land 4 +/-	Land 5 +/-
<b>Aktiva</b>						
Aktien und ähnliche Wertpapiere						
Befristete Wertpapiergeschäfte						
<b>Passiva</b>						
Veräußerungen von Finanzinstrumenten						
Befristete Wertpapiergeschäfte						
<b>Außerbilanzielle Posten</b>						
Futures		-	-	-	-	-
Optionen		-	-	-	-	-
Swaps		-	-	-	-	-
Sonstige Finanzinstrumente		-	-	-	-	-
<b>Summe</b>						

#### C1b. Engagement am Markt für Wandelanleihen – Aufschlüsselung nach Land und Laufzeit des Engagements

Beträge in Tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Laufzeiten			Aufschlüsselung nach Höhe des Deltas	
		<= 1 Jahr	1<X<=5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Summe</b>						

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## C1c. Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) - Aufschlüsselung nach Art der Verzinsung

Beträge in Tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der Engagements nach Art der Verzinsung			
		Fester Zinssatz +/-	Variabler oder veränderlicher Zinssatz +/-	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige Zinsen/ohne Gegenpartei +/-
<b>Aktiva</b>					
Einlagen					
Anleihen	355.695,73	348.428,06		7.267,67	
Schuldtitel					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Finanzkonten	1.578,67				1.578,67
<b>Passiva</b>					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Darlehen					
Finanzkonten	-68,24				-68,24
<b>Außerbilanzielle Posten</b>					
Futures	-	6.106,48			
Optionen	-				
Swaps	-				
Sonstige Finanzinstrumente	-				
<b>Summe</b>		<b>354.534,54</b>		<b>7.267,67</b>	<b>1.510,43</b>

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## C1d. Direktes Engagement am Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – Aufschlüsselung nach Restlaufzeit

Beträge in Tausend EUR	[0-3 Monate] (*)	]3-6 Monate] (*)	]6 - 12 Monate] (*)	]1-3 Jahre] (*)	]3-5 Jahre] (*)	]5-10 Jahre] (*)	>10 Jahre (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Aktiva</b>							
Einlagen							
Anleihen		8.058,94		78.912,68	58.471,36	126.230,18	84.022,58
Schuldtitel							
Befristete Wertpapiergeschäfte							
Finanzkonten	1.578,67						
<b>Passiva</b>							
Veräußerungen von Finanzinstrumenten							
Befristete Wertpapiergeschäfte							
Darlehen							
Finanzkonten	-68,24						
<b>Außerbilanzielle Posten</b>							
Futures				-31.807,15	8.132,34	30.179,32	-398,04
Optionen							
Swaps							
Sonstige Instrumente							
<b>Summe</b>	<b>1.510,43</b>	<b>8.058,94</b>		<b>47.105,53</b>	<b>66.603,70</b>	<b>156.409,50</b>	<b>83.624,54</b>

(\*) Der OGA kann die Intervalle der Restlaufzeiten entsprechend der Relevanz der Anlage- und Kreditstrategien zusammenfassen oder ergänzen.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## C1e. Direktes Engagement an den Devisenmärkten

Beträge in Tausend EUR	Währung 1	Währung 2	Währung 3	Währung 4	Währung N
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Aktiva</b>					
Einlagen					
Aktien und ähnliche Wertpapiere					
Anleihen und ähnliche Wertpapiere					
Schuldtitel					
Repo-Geschäfte					
Forderungen					
Finanzkonten					
<b>Passiva</b>					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten					
Repo-Geschäfte					
Entleiher					
Verbindlichkeiten					
Finanzkonten					
<b>Außerbilanziell</b>					
Zu empfangende Währungen					
Zu liefernde Währungen					
Futures Optionen Swaps					
Sonstige Geschäfte					
<b>Summe</b>					

## C1f. Direktes Engagement an den Kreditmärkten(\*)

Beträge in Tausend EUR	Investment- Grade	Non-Investment- Grade	Ohne Rating
	+/-	+/-	+/-
<b>Aktiva</b>			
In Aktien wandelbare Anleihen			
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	355.695,73		
Schuldtitel			
Befristete Wertpapiergeschäfte			
<b>Passiva</b>			
Veräußerungsgeschäfte mit			
Finanzinstrumenten Befristete			
Wertpapiergeschäfte			
<b>Außerbilanzielle Posten</b>			
Kreditderivate			
<b>Nettosaldo</b>	<b>355.695,73</b>		

(\*) Die Grundsätze und Regeln, die für die Aufgliederung der Bestandteile des Portfolios des OGA nach den Kategorien des Engagements an den Kreditmärkten herangezogen werden, sind in Kapitel A2 näher erläutert. Bilanzierungsregeln und -methoden.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## C1g. Engagement in Geschäften, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

Gegenparteien (in Tausend EUR)	Barwert (Forderungen)	Barwert (Verbindlichkeiten)
<b>In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Geschäfte</b>		
Einlagen		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln		
Forderungen aus als Sicherheit hinterlegten Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen		
Finanztiteln Entlehene Finanztitel Als		
Sicherheit erhaltene Wertpapiere		
In Pension gegebene Finanztitel		
Forderungen		
Barsicherheiten		
Hinterlegte Barsicherheiten		
<b>In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Geschäfte</b>		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen		
Wertpapieren Nicht ausgeglichene		
Terminfinanzinstrumente		
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		

## C2. Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGA

Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

## C3. Engagement in Private-Equity-Portfolios

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

## C4. Engagement in Krediten für OFS

Für den zu prüfenden OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nicht durch die Rechnungslegungsvorschriften vorgeschrieben.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## D. Sonstige Informationen zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung

### D1. Forderungen und Verbindlichkeiten: Aufgliederung nach der Art

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	30.12.2024
<b>Forderungen</b>		
	Barsicherheiten	821.392,00
<b>Summe Forderungen</b>		<b>821.392,00</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		
	Pauschale Verwaltungskosten	106.516,22
	Sonstige Verbindlichkeiten	112,15
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>106.628,37</b>
<b>Summe Forderungen und Verbindlichkeiten</b>		<b>714.763,63</b>

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## D2. Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

	30.12.2024
<b>Anteilstklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BC</b>	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	199.346,80
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,33
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
<b>Anteilstklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BD</b>	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	764,91
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,33
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
<b>Anteilstklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HC</b>	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	980.838,34
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,43
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
<b>Anteilstklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HD</b>	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	49.863,75
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,43
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
<b>Anteilstklasse HSBC EURO GVT BOND FUND SD</b>	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	28.313,28
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,28
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
<b>Anteilstklasse HSBC EURO GVT BOND FUND ZC</b>	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	24.857,02
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,03
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## D3. Gegenüber und von dem OGA eingegangene Verpflichtungen

Sonstige Verpflichtungen (nach Produktart)	30.12.2024
Erhaltene Garantien - davon als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte	
Finanzinstrumente Gegebene Garantien - davon als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte	
Finanzinstrumente Erhaltene, aber noch nicht abgerufene	
Finanzierungszusagen Erhaltene, aber noch nicht abgerufene	
Finanzierungszusagen Sonstige außerbilanzielle Verpflichtungen	
<b>Summe</b>	

## D4. Weitere Informationen

### D4a. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines zeitlich befristeten Kaufs sind

	30.12.2024
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere) Entliehene Wertpapiere	

### D4b. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

	ISIN	Bezeichnung	30.12.2024
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			1.022.834,46
Finanztermingeschäfte	FR0007486634	HSBC Monétaire	1.022.834,46
<b>Wertpapiere der Gruppe insgesamt</b>			<b>1.022.834,46</b>

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## D5. Ermittlung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

### D5a. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	30.12.2024
<b>Nettoerträge</b>	<b>3.499.932,28</b>
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge	
<b>Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres</b>	<b>3.499.932,28</b>
Vortrag auf neue Rechnung	2,86
<b>Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag</b>	<b>3.499.935,14</b>

### Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	30.12.2024
<b>Nettoerträge</b>	<b>486.173,73</b>
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	
<b>Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)</b>	<b>486.173,73</b>
Vortrag auf neue Rechnung	
<b>Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag</b>	<b>486.173,73</b>
<b>Verwendung:</b>	
Ausschüttung	
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung	
Thesaurierung	486.173,73
<b>Summe</b>	<b>486.173,73</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen</b>	
Betrag pro Anteil	
Steuergutschriften insgesamt	
Steuergutschriften pro Anteil	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen</b>	
Anzahl Anteile	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BD

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	30.12.2024
<b>Nettoerträge</b>	<b>875,78</b>
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	
<b>Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)</b>	<b>875,78</b>
Vortrag auf neue Rechnung	
<b>Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag</b>	<b>875,78</b>
<b>Verwendung:</b>	
Ausschüttung	874,18
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung	1,60
Thesaurierung	
<b>Summe</b>	<b>875,78</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen</b>	
Betrag je Anteil	
Steuerzugschriften insgesamt	
Steuerzugschriften pro Anteil	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen</b>	
Anzahl Anteile	200,500
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	4,36
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzugschriften	

## Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	30.12.2024
<b>Nettoerträge</b>	<b>1.767.337,80</b>
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	
<b>Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)</b>	<b>1.767.337,80</b>
Vortrag auf neue Rechnung	
<b>Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag</b>	<b>1.767.337,80</b>
<b>Verwendung:</b>	
Ausschüttung	
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung	
Thesaurierung	1.767.337,80
<b>Summe</b>	<b>1.767.337,80</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen</b>	
Betrag pro Anteil	
Steuerzugschriften insgesamt	
Steuerzugschriften pro Anteil	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen</b>	
Anzahl Anteile	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	
Steuerzugschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HD

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	30.12.2024
<b>Nettoerträge</b>	<b>88.746,01</b>
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	
<b>Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)</b>	<b>88.746,01</b>
Vortrag auf neue Rechnung	2,86
<b>Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag</b>	<b>88.748,87</b>
<b>Verwendung:</b>	
Ausschüttung	88.695,97
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung	52,90
Thesaurierung	
<b>Summe</b>	<b>88.748,87</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen</b>	
Betrag je Anteil	
Steuerbescheinigungen insgesamt	
Steuerbescheinigungen pro Anteil	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen</b>	
Anzahl Anteile	5.475,06000
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	16,20
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerbescheinigungen	

## Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND SD

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	30.12.2024
<b>Nettoerträge</b>	<b>119.140,34</b>
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	
<b>Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)</b>	<b>119.140,34</b>
Vortrag auf neue Rechnung	
<b>Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag</b>	<b>119.140,34</b>
<b>Verwendung:</b>	
Ausschüttung	118.800,00
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung	340,34
Thesaurierung	
<b>Summe</b>	<b>119.140,34</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen</b>	
Betrag je Anteil	
Steuerbescheinigungen insgesamt	
Steuerbescheinigungen pro Anteil	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen</b>	
Anzahl Anteile	45.000,000
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	2,64
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerbescheinigungen	

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND ZC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	30.12.2024
<b>Nettoerträge</b>	<b>1.037.658,62</b>
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	
<b>Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)</b>	<b>1.037.658,62</b>
Vortrag auf neue Rechnung	
<b>Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag</b>	<b>1.037.658,62</b>
<b>Verwendung:</b>	
Ausschüttung	
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung	
Thesaurierung	1.037.658,62
<b>Summe</b>	<b>1.037.658,62</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen</b>	
Betrag pro Anteil	
Steuergutschriften insgesamt	
Steuergutschriften pro Anteil	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen</b>	
Anzahl Anteile	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## D5b. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	30.12.2024
<b>Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres</b>	<b>71.814,24</b>
Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	
<b>Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste</b>	<b>71.814,24</b>
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	
<b>Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten</b>	<b>71.814,24</b>

## Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	30.12.2024
<b>Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres</b>	<b>-12.925,57</b>
Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	
<b>Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**)</b>	<b>-12.925,57</b>
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	
<b>Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten</b>	<b>-12.925,57</b>
<b>Verwendung:</b>	
Ausschüttung	
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste	
Thesaurierung	-12.925,57
<b>Summe</b>	<b>-12.925,57</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen</b>	
Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen</b>	
Anzahl Anteile	
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BD

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	30.12.2024
<b>Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres</b>	<b>866,88</b>
Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	
<b>Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**)</b>	<b>866,88</b>
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	
<b>Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten</b>	<b>866,88</b>
<b>Verwendung:</b>	
Ausschüttung	
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste	
Thesaurierung	866,88
<b>Summe</b>	<b>866,88</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen</b>	
Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen</b>	
Anzahl Anteile	
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	

## Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	30.12.2024
<b>Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres</b>	<b>-52.632,55</b>
Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	
<b>Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**)</b>	<b>-52.632,55</b>
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	
<b>Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten</b>	<b>-52.632,55</b>
<b>Verwendung:</b>	
Ausschüttung	
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste	
Thesaurierung	-52.632,55
<b>Summe</b>	<b>-52.632,55</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen</b>	
Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen</b>	
Anzahl Anteile	
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HD

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	30.12.2024
<b>Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.812,38</b>
Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	
<b>Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**)</b>	<b>-2.812,38</b>
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	
<b>Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten</b>	<b>-2.812,38</b>
<b>Verwendung:</b>	
Ausschüttung	
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste	
Thesaurierung	-2.812,38
<b>Summe</b>	<b>-2.812,38</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen</b>	
Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen</b>	
Anzahl Anteile	
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	

## Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND SD

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	30.12.2024
<b>Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres</b>	<b>160.434,40</b>
Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	
<b>Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**)</b>	<b>160.434,40</b>
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	
<b>Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten</b>	<b>160.434,40</b>
<b>Verwendung:</b>	
Ausschüttung	
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste	
Thesaurierung	160.434,40
<b>Summe</b>	<b>160.434,40</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen</b>	
Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen</b>	
Anzahl Anteile	
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND ZC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	30.12.2024
<b>Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres</b>	<b>-21.116,54</b>
Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	
<b>Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**)</b>	<b>-21.116,54</b>
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	
<b>Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten</b>	<b>-21.116,54</b>
<b>Verwendung:</b>	
Ausschüttung	
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste	
Thesaurierung	-21.116,54
<b>Summe</b>	<b>-21.116,54</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen</b>	
Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen</b>	
Anzahl Anteile	
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## E. Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (in EUR)

### E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	Währung	Stückzahl/Neinwert	Zeitwert	% Nettovermögen
<b>ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE</b>			<b>355.695.734,95</b>	<b>99,10</b>
<b>An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>			<b>355.695.734,95</b>	<b>99,10</b>
<b>Geschäftsbanken</b>			<b>9.426.192,91</b>	<b>2,63</b>
KFW 0.0000010% 10.01.2031 EMTN	EUR	3.000.000	2.584.290,00	0,72
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 0,01% 05.05.2027	EUR	3.000.000	2.849.358,90	0,80
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 0.125% 09.01.1932	EUR	50.000	42.397,05	0,01
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2,75 % 14.02.1933	EUR	2.050.000	2.123.336,96	0,59
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW ZCP 09-11-28	EUR	2.000.000	1.826.810,00	0,51
<b>Versorger</b>			<b>346.269.542,04</b>	<b>96,47</b>
DEUTSCHLAND 2,5% 04/07/2044	EUR	2.770.000	2.767.301,34	0,77
DEUTSCHLAND 4,75% 07/40	EUR	2.890.000	3.752.029,00	1,05
AUST GOVE BON 3.15% 20-06-44	EUR	290.000	298.845,02	0,08
ÖSTERREICHISCHE BUNDESANLEIHE 0,0% 20-02-31	EUR	770.000	659.701,35	0,18
ÖSTERREICHISCHE BUNDESANLEIHE 0,0% 20-10-40	EUR	2.300.000	1.446.263,00	0,40
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.5% 20-02-29	EUR	200.000	186.318,12	0,05
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.5% 20-04-27	EUR	300.000	289.750,66	0,08
ÖSTERREICHISCHE BUNDESANLEIHE 0,7% 20-04-71	EUR	350.000	164.189,82	0,05
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.75% 20-03-51	EUR	340.000	205.167,15	0,06
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.75% 20-10-26	EUR	6.800.000	6.641.223,73	1,85
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.5% 20-02-47	EUR	650.000	501.739,42	0,14
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.4% 23-05-34	EUR	10.000	9.848,94	0,00
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.9% 20-02-34	EUR	100.000	103.742,82	0,03
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.15% 20-10-53	EUR	600.000	611.976,78	0,17
BANQUE EUROPEAN D'INVESTISSEMENT 0.0% 09-09-30	EUR	4.000.000	3.475.600,00	0,97
BANQUE EUROPEAN D'INVESTISSEMENT 0.0% 14-01-31	EUR	404.000	348.001,56	0,10
BANQUE EUROPEAN D'INVESTISSEMENT BEI 0.05% 13-10-34	EUR	1.200.000	921.547,15	0,26
BANQUE EUROPEAN D'INVESTISSEMENT BEI 0.25% 20-01-32	EUR	1.895.000	1.620.228,88	0,45
BELGIQUE 3.75% 22/06/2045	EUR	680.000	728.298,02	0,20
BELGIQUE 4.25% 03/41	EUR	2.500.000	2.873.931,85	0,80
BELGISCHE STAATSANLEIHE 0,0% 22-10-27	EUR	5.800.000	5.446.577,00	1,52
ÖSTERREICHISCHE BUNDESANLEIHE 0,65% 22-06-71	EUR	500.000	203.247,40	0,06
ÖSTERREICHISCHE BUNDESANLEIHE 0,8% 22-06-27	EUR	2.900.000	2.812.788,46	0,78
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.9% 22-06-29	EUR	4.150.000	3.900.101,78	1,09
ÖSTERREICHISCHE BUNDESANLEIHE 1,7% 22-06-50	EUR	1.712.000	1.219.783,94	0,34
BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.7% 22-10-29	EUR	1.500.000	1.521.984,04	0,42
BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.85% 22-10-34	EUR	5.600.000	5.573.186,74	1,55
BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.45% 22-06-43	EUR	250.000	257.230,50	0,07
BGB 0.35 06/22/32	EUR	600.000	503.583,16	0,14
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,0% 15-02-31	EUR	400.000	351.822,00	0,10
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,0% 15.08.2031	EUR	9.000.000	7.824.780,00	2,18
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,25% 15.02.2029	EUR	740.000	690.556,50	0,19
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,5% 15.02.2028	EUR	300.000	288.028,17	0,08

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	Währung	Stückzahl/Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,5% 15-08-27	EUR	2.510.000	2.422.659,05	0,67
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2,3% 15.02.2033	EUR	18.510.000	18.930.454,14	5,28
BUNDES OblIGATION 0,0% 09-10-26	EUR	2.500.000	2.413.187,50	0,67
BUNDES OblIGATION 1,3% 15-10-27	EUR	9.620.000	9.473.234,38	2,64
DBR 2 1/2 08/15/46	EUR	2.750.000	2.740.179,86	0,76
INFLATIONSINDEXIERTE ANLEIHE DES BUNDES 0,1% 15-04-33	EUR	1.600.000	1.876.570,87	0,52
DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED BOND 0.5% 15-04-30	EUR	2.300.000	2.954.434,32	0,82
EIB 0 1/2 11/13/37	EUR	3.300.000	2.440.069,27	0,68
SPANIEN 1,6% 30-04-25	EUR	8.000.000	8.058.939,18	2,25
EUROPÄISCHE INVESTITIONSBANK 3% 14/10/2033	EUR	745.000	769.033,96	0,21
EUROPEAN UNION 0,25% 22.04.1936	EUR	1.470.000	1.097.783,62	0,31
EUROPEAN UNION 0,45% 04.07.1941	EUR	600.000	392.261,30	0,11
EUROPEAN UNION 0,7% 06.07.1951	EUR	230.000	129.671,02	0,04
EUROPEAN UNION 3.0% 04-03-53	EUR	620.000	595.306,21	0,17
EUROPEAN UNION 3.375% 05.10.1954	EUR	610.000	610.438,87	0,17
EUROPEAN UNION 4,0% 04.04.1944	EUR	1.950.000	2.190.596,48	0,61
FINLAND GOVERNMENT BOND 0.125% 15-04-36	EUR	1.200.000	882.464,71	0,25
FINLAND GOVERNMENT BOND 0,125 % 15-04-52	EUR	50.000	23.858,61	0,01
FINLAND GOVERNMENT BOND 0.125% 15-09-31	EUR	4.600.000	3.915.259,12	1,09
FINLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 15-04-26	EUR	3.000.000	2.946.627,12	0,82
FINNISCHE STAATSANLEIHE 0,5% 15-04-43	EUR	1.000.000	651.639,04	0,18
FINLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 15-09-28	EUR	400.000	374.979,26	0,10
FINNISCHE STAATSANLEIHE 1,5% 15-09-32	EUR	1.800.000	1.660.661,01	0,46
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-11-30	EUR	3.600.000	3.065.040,00	0,85
FRANZÖSISCHE STAATSANLEIHE OAT 0,5% 25-05-40	EUR	3.715.000	2.425.063,20	0,68
FRANZÖSISCHE STAATSANLEIHE OAT 0,75% 25-05-52	EUR	7.500.000	3.836.749,83	1,07
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-02-26	EUR	8.900.000	8.675.275,00	2,42
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-02-27	EUR	3.500.000	3.333.277,50	0,93
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-11-31	EUR	2.500.000	2.056.000,00	0,57
FRANZÖSISCHE STAATSANLEIHE OAT 0,1% 01-03-32	EUR	200.000	212.457,30	0,06
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-29	EUR	3.500.000	3.206.563,84	0,89
FRANZÖSISCHE STAATSANLEIHE OAT 0,7% 25-07-30	EUR	1.740.000	2.194.544,77	0,61
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-28	EUR	12.408.000	11.776.453,20	3,28
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-53	EUR	2.340.000	1.168.716,85	0,33
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25-05-38	EUR	250.000	194.765,68	0,05
FRANZÖSISCHE STAATSANLEIHE OAT 1,75% 25-06-39	EUR	5.200.000	4.286.347,18	1,19
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.75% 25-02-29	EUR	9.000.000	9.260.978,61	2,58
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.0% 25-05-54	EUR	5.580.000	4.982.167,59	1,39
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.75% 25-10-32	EUR	850.000	1.021.589,38	0,28
FRAN GOVE BON 0.25% 25-11-26	EUR	2.200.000	2.119.293,60	0,59
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.4% 15-05-35	EUR	50.000	39.949,62	0,01
IRISCHE STAATSANLEIHE 1,3% 15-05-33	EUR	6.250.000	5.744.331,34	1,60
ITAL BUON POL 1.6% 01-06-26	EUR	10.040.000	9.961.302,40	2,78
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0,0% 01.04.2026	EUR	12.700.000	12.349.035,50	3,44
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0,25% 15.03.2028	EUR	5.900.000	5.492.709,80	1,53

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	Währung	Stückzahl/Neinwert	Zeitwert	% Nettovermögen
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01-08-30	EUR	7.370.000	6.651.429,01	1,85
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 30-04-45	EUR	5.430.000	3.675.118,28	1,02
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.8% 01-03-41	EUR	3.930.000	2.999.301,42	0,84
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2,0% 01.02.2028	EUR	5.500.000	5.464.825,11	1,52
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2,55% 15.09.1941	EUR	20.000	29.667,12	0,01
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2,8% 15.06.2029	EUR	3.240.000	3.252.667,15	0,91
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-04-35	EUR	1.150.000	1.216.341,16	0,34
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4,3% 01.10.1954	EUR	1.330.000	1.376.146,03	0,38
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4,45% 01.09.1943	EUR	1.200.000	1.295.106,20	0,36
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4,5% 01.10.1953	EUR	2.000.000	2.157.444,51	0,60
NIEDERLÄNDISCHE REGIERUNG 0,0% 15-01-27	EUR	1.000.000	958.810,00	0,27
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15.01.2038	EUR	300.000	210.808,50	0,06
NIEDERLÄNDISCHE REGIERUNG 0,0% 15-01-52	EUR	930.000	460.289,55	0,13
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15.07.2031	EUR	100.000	85.747,00	0,02
NIEDERLÄNDISCHE REGIERUNG 0,5% 15-07-32	EUR	3.900.000	3.389.304,62	0,94
NIEDERLÄNDISCHE REGIERUNG 0,75% 15-07-27	EUR	1.100.000	1.067.202,07	0,30
NETHERLANDS GOVERNMENT 2.0% 15.01.1954	EUR	960.000	843.062,03	0,23
NETHERLANDS GOVERNMENT 2.5% 15.01.2033	EUR	700.000	717.763,92	0,20
NETHERLANDS GOVERNMENT 2.5% 15.07.2034	EUR	400.000	401.650,93	0,11
NETHERLANDS GOVERNMENT 3.25% 15.01.2044	EUR	1.360.000	1.502.263,65	0,42
NIEDERLÄNDISCHE REGIERUNG 3,75% 15-01-42	EUR	480.000	561.812,66	0,16
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 20-10-34	EUR	2.200.000	2.218.840,29	0,62
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.1% 15-02-45	EUR	1.060.000	1.220.241,30	0,34
RAGB 0 3/4 02/20/28	EUR	1.900.000	1.825.778,21	0,51
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-30	EUR	9.300.000	8.285.091,00	2,31
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-08-50	EUR	4.470.000	2.352.605,70	0,66
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 1.0% 15-05-38	EUR	600.000	499.776,70	0,14
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.4% 15-11-30	EUR	1.000.000	1.014.916,16	0,28
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-05-41	EUR	3.000.000	3.055.560,87	0,85
SECRETARA GENERAL DEL TESORO 1,2% 31-10-40	EUR	10.680.000	7.819.268,37	2,18
SPAI GOVE BON 1.95% 30-04-26	EUR	5.100.000	5.153.070,04	1,44
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.1% 30.04.2031	EUR	5.000.000	4.260.933,56	1,19
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.85% 30.07.2037	EUR	2.200.000	1.664.064,33	0,46
SPANISCHE STAATSANLEIHE 1,0% 30-07-42	EUR	1.000.000	684.378,97	0,19
SPANISCHE STAATSANLEIHE 1,4% 30-04-28	EUR	9.610.000	9.402.606,33	2,62
SPANISCHE STAATSANLEIHE 1,9% 31-10-52	EUR	4.810.000	3.385.900,66	0,94
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.95% 30.07.2030	EUR	12.804.000	12.486.387,13	3,48
SPANISCHE STAATSANLEIHE 2,35% 30-07-33	EUR	4.510.000	4.363.036,40	1,22
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31.01.2030	EUR	11.700.000	11.812.639,35	3,29
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.7% 31.10.2048	EUR	300.000	260.208,08	0,07
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.9% 31.10.2046	EUR	1.850.000	1.685.091,89	0,47
SPAIN GOVERNMENT BOND 4.2% 31.01.2037	EUR	1.187.000	1.350.090,39	0,38

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	Währung	Stückzahl/ Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
<b>OGA-ANTEILE</b>			<b>1.022.834,46</b>	<b>0,28</b>
<b>OGAW</b>			<b>1.022.834,46</b>	<b>0,28</b>
<b>Kollektive Verwaltung</b>			<b>1.022.834,46</b>	<b>0,28</b>
HSBC Monétaire	EUR	314	1.022.834,46	0,28
<b>Summe</b>			<b>356.718.569,41</b>	<b>99,38</b>

(\*) Der Tätigkeitsbereich stellt die Haupttätigkeit des Emittenten des Finanzinstruments dar und stammt aus international anerkannten zuverlässigen Quellen (vor allem GICS und NACE).

## E2. Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Transaktionsart	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu empfangende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
<b>Summe</b>						

(\*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter und in der Rechnungswährung ausgedrückter Betrag.

## E3. Aufstellung der Finanztermingeschäfte

### E3a. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Aktien

Art des Engagements	Stückzahl/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Zwischensumme 1.</b>				
<b>2. Optionen</b>				
<b>Zwischensumme 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Zwischensumme 3.</b>				
<b>4. Sonstige Instrumente</b>				
<b>Zwischensumme 4.</b>				
<b>Summe</b>				

(\*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## E3b. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Zinsen

Art des Engagements	Stückzahl/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
<b>1. Futures</b>				
EURO BOBL 0325	69		-91.080,00	8.132.340,00
EURO BTP 0325	234		-540.480,00	28.075.320,00
EURO BUND 0325	-110	322.480,00		-14.678.400,00
EURO-OAT 0325	136		-360.990,00	16.782.400,00
EURO SCHATZ 0325	-469	182.910,00		-50.175.965,00
SHORT EUR-BTP 0325	171		-75.240,00	18.368.820,00
XEUR FGBX BUX 0325	-3	18.660,00		-398.040,00
<b>Zwischensumme 1.</b>		<b>524.050,00</b>	<b>-1.067.790,00</b>	<b>6.106.475,00</b>
<b>2. Optionen</b>				
<b>Zwischensumme 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Zwischensumme 3.</b>				
<b>4. Sonstige Instrumente</b>				
<b>Zwischensumme 4.</b>				
<b>Summe</b>		<b>524.050,00</b>	<b>-1.067.790,00</b>	<b>6.106.475,00</b>

(\*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

## E3c. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Währungen

Art des Engagements	Stückzahl/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
<b>1. Futures</b>				
<b>Zwischensumme 1.</b>				
<b>2. Optionen</b>				
<b>Zwischensumme 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Zwischensumme 3.</b>				
<b>4. Sonstige Instrumente</b>				
<b>Zwischensumme 4.</b>				
<b>Summe</b>				

(\*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## E3d. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - mit Kreditrisiko

Art des Engagements	Stückzahl/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
<b>Summe</b>				

(\*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

## E3e. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - sonstige Engagements

Art des Engagements	Stückzahl/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
<b>Summe</b>				

(\*) Gemäß den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung des Engagements berechneter Betrag.

## E4. Aufstellung der Finanztermin- oder Devisentermingeschäfte zur Absicherung einer Anteilskategorie

Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

# FCP HSBC EURO GVT BOND FUND

## E5. Zusammenfassung der Vermögensaufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Summe der Aufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne FTI)	356.718.569,41
Aufstellung der FTI (ohne FTI zur Absicherung von begebenen Anteilen):	
Summe Devisentermingeschäfte	
Summe Finanztermingeschäfte - Aktien	
Summe Finanztermingeschäfte - Zinsen	-543.740,00
Summe Finanztermingeschäfte - Währungen	
Summe Finanztermingeschäfte - Kredite	
Summe Finanztermingeschäfte – sonstige Engagements	
Aufstellung der Finanztermingeschäfte zur Absicherung von begebenen Anteilen	
Sonstige Vermögenswerte (+)	2.943.800,37
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-174.868,27
Finanzierungsverbindlichkeiten (-)	
<b>Summe = Nettovermögen</b>	<b>358.943.761,51</b>

Bezeichnung der Anteilsklasse	Anteilswährung	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert
Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BC	EUR	47.307,967	963,65
Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BD	EUR	200,500	927,01
Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HC	EUR	56.827,59900	3.211,19
Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HD	EUR	5.475,06000	1.669,53
Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND SD	EUR	45.000,000	1.005,09
Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND ZC	EUR	76.466,670	998,01

# **HSBC EURO GVT BOND FUND**

**JAHRESABSCHLUSS  
ZUM 29. DEZEMBER 2023**

## BILANZ (AKTIVA) ZUM 29. DEZEMBER

	29.12.2023	30.12.2022
<b>NETTOANLAGEVERMÖGEN</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>EINLAGEN</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>FINANZINSTRUMENTE</b>	<b>382.354.021,67</b>	<b>361.335.901,09</b>
<b>Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>	<b>371.678.205,26</b>	<b>358.760.521,09</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	371.678.205,26	358.760.521,09
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Schuldtitel</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Marktfähige Schuldtitel	0,00	0,00
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>	<b>10.353.346,41</b>	<b>0,00</b>
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht-professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder	10.353.346,41	0,00
Sonstige Fonds für nicht-professionelle Anleger und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten	0,00	0,00
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten sowie börsennotierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige professionellen Anlegern vorbehaltene Investmentfonds und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und nicht börsennotierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige nicht-europäische Organismen	0,00	0,00
<b>Befristete Wertpapiergeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension gegebene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Transaktionen	0,00	0,00
<b>Finanztermingeschäfte</b>	<b>322.470,00</b>	<b>2.575.380,00</b>
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	322.470,00	2.575.380,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>FORDERUNGEN</b>	<b>793.908,53</b>	<b>867.681,70</b>
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	793.908,53	867.681,70
<b>FINANZKONTEN</b>	<b>1.691.264,87</b>	<b>19.761.770,34</b>
Flüssige Mittel	1.691.264,87	19.761.770,34
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>384.839.195,07</b>	<b>381.965.353,13</b>

## BILANZ (PASSIVA) ZUM 29. DEZEMBER

	29.12.2023	30.12.2022
<b>EIGENKAPITAL</b>		
Kapital	396.744.357,37	419.136.688,51
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren (a)	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung (a)	48,83	22,65
Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (a,b)	-16.651.247,76	-43.873.860,61
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	4.280.553,80	3 961 266,19
<b>SUMME EIGENKAPITAL*</b>	<b>384.373.712,24</b>	<b>379.224116,74</b>
• <i>Entspricht dem Nettovermögen</i>		
<b>FINANZINSTRUMENTE</b>	<b>341.965,00</b>	<b>2.575.380,00</b>
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanztermingeschäfte	341.965,00	2.575.380,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	341.965,00	2.575.380,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
<b>VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>123.517,83</b>	<b>165.856,39</b>
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	123.517,83	165.856,39
<b>FINANZKONTEN</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	0,00
Darlehen	0,00	0,00
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>384.839.195,07</b>	<b>381 965 353,13</b>

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

## AUSSERBILANZIELLE POSITIONEN

	29.12.2023	30.12.2022
<b>SICHERUNGSGESCHÄFTE</b>		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futures-Kontrakte		
EURO SCHATZ 0323	0,00	40.902.960,00
XEUR FBTP BTP 0323	0,00	7.624.400,00
XEUR FOAT EUR 0323	0,00	6.746.900,00
EURO BOBL 0323	0,00	26.391.000,00
FGBL BUNO 10A 0323	0,00	24.193.260,00
XEUR FGBX BUX 0323	0,00	1.487.640,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Sonstige Engagements		
<b>SONSTIGE GESCHÄFTE</b>		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futures-Kontrakte		
EURO BUNO 0324	27.718.440,00	0,00
EURO-OAT 0324	15.123.650,00	0,00
EURO BTP 0324	13.344.800,00	0,00
XEUR FGBX BUX 0324	708.600,00	0,00
EURO BOBL 0324	2.862.720,00	0,00
EURO SCHATZ 0324	34.414.035,00	0,00
Optionen		
EUREX EURO BUNO 01/2024 PUT 131	1.369.500,00	0,00
EUREX EURO BUND 01/2024 PUT 134	3.106.026,00	0,00
Engagement an außerbörslichen Märkten		
Sonstige Engagements		

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG ZUM 29.

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Erträge aus Finanzgeschäften</b>		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	256.830,15	19.628,35
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	5.495.009,16	5.492.997,55
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermingeschäften	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
<b>SUMME (1)</b>	<b>5.751.839,31</b>	<b>5.512.625,90</b>
<b>Aufwendungen für Finanzgeschäfte</b>		
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	0,00	86.205,57
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
<b>SUMME (2)</b>	<b>0,00</b>	<b>86.205,57</b>
<b>ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)</b>	<b>5.751.839,31</b>	<b>5.426420,33</b>
Sonstige Erträge (3)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	1.388.083,85	1.542.882,52
<b>NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>4.363.755,46</b>	<b>3.883.537,81</b>
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (5)	-83.201,66	77.728,38
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)	0,00	0,00
<b>ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>4.280.553,80</b>	<b>3.961.266,19</b>

# ANHÄNGE ZUM JAHRESABSCHLUSS

## 1. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form vorgelegt, die in der geänderten ANC-Verordnung Nr. 2014-01 vorgesehen

ist. Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:

- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;
- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

Die Verbuchung von Erträgen aus festverzinslichen Wertpapieren erfolgt nach der Methode der vereinnahmten Zinsen.

Zu- und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

### **Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte**

Finanzinstrumente werden in den Büchern zu den Einstandskosten verbucht und sind in der Bilanz zum Zeitwert ausgewiesen. Dieser wird anhand des letzten bekannten Marktwertes oder, falls kein Markt existiert, anhand von externen Daten oder durch den Einsatz von Finanzmodellen bestimmt.

Abweichungen zwischen den Zeitwerten, die bei der Nettoinventarwertberechnung verwendet werden, und den Einstandskosten der Wertpapiere zum Zeitpunkt ihrer Aufnahme in das Portfolio werden als « Bewertungsdifferenzen » ausgewiesen.

Wertpapiere, die nicht auf die Fondswährung lauten, werden gemäß dem nachstehend erläuterten Grundsatz bewertet und dann zu dem am Bewertungstag geltenden Wechselkurs in die Fondswährung umgerechnet.

#### ***Einlagen:***

Einlagen mit einer Restlaufzeit bis zu drei Monaten werden nach der linearen Methode bewertet.

#### ***An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und andere Wertpapiere:***

Für die Nettoinventarwertberechnung werden Aktien und andere Wertpapiere, die an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage ihres letzten Schlusskurses des jeweiligen Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Wertpapiere werden zu den von den verschiedenen Finanzdienstleistern übermittelten Schlusskursen bewertet. Die auf Anleihen und ähnliche Wertpapiere angefallenen Zinsen werden bis zum Tag der Nettoinventarwertberechnung berücksichtigt.

#### ***Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und andere Wertpapiere:***

Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden unter Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft bewertet. Dies erfolgt unter Verwendung von Verfahren, die auf dem Vermögenswert und den Erträgen basieren, wobei die bei den letzten wesentlichen Transaktionen verwendeten Preise berücksichtigt werden.

#### ***Marktfähige Schuldtitel:***

Marktfähige Schuldtitel (Titres de Créances Négociables, TCN) und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand wesentlicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf der Grundlage eines nachstehend angegebenen Referenzsatzes ermittelt, dem gegebenenfalls eine den spezifischen Merkmalen des Emittenten entsprechende Marge hinzugerechnet wird:

- Marktfähige Schuldtitel mit einer Laufzeit von bis zu einem Jahr: Interbank Offered Rate in Euro (Euribor);
- Marktfähige Schuldtitel mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr: Zinssatz der BTAN (Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés) oder Zinssatz der OAT (Obligations Assimilables du Trésor) mit ähnlichen Fälligkeiten bei sehr langen Laufzeiten.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von bis zu drei Monaten können nach der linearen Methode bewertet werden.

Französische Schatzwechsel (Bons du Trésor) werden auf der Basis ihres Marktzinses bewertet, den die Banque de France oder Spezialisten für Schatzwechsel täglich bekannt geben.

### **Anlagen in OGA:**

Anteile von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

### **Befristete Wertpapiergeschäfte**

In Pension genommene Wertpapiere werden in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrages zuzüglich der aufgelaufenen Zinsforderungen in den Aktiva unter dem Posten « Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren » ausgewiesen.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zu ihrem Zeitwert unter den Kaufpositionen ausgewiesen. Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren werden in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrages zuzüglich der aufgelaufenen Zinsverbindlichkeiten unter den Verkaufspositionen ausgewiesen.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem Zeitwert bewertet und zum Zeitwert zuzüglich der aufgelaufenen Zinsforderungen in den Aktiva unter dem Posten « Forderungen aus verliehenen Wertpapieren » ausgewiesen.

Entliehene Wertpapiere werden in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrags in den Aktiva unter dem Posten « Entliehene Wertpapiere » und in Höhe des vertraglich vereinbarten Betrages zuzüglich der aufgelaufenen Zinsverbindlichkeiten in den Passiva unter dem Posten « Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren » ausgewiesen.

### **Finanztermingeschäfte:**

#### **An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Finanztermingeschäfte:**

An einem geregelten Markt gehandelte Finanztermingeschäfte werden zu ihrem Tagesabrechnungskurs bewertet.

#### **Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Finanztermingeschäfte:**

#### **Swaps:**

Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungsströme zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird. Dieser Wert wird um das Ausfallrisiko korrigiert.

Indexswaps werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf der Grundlage eines vom Kontrahenten bereitgestellten Referenzzinssatzes bewertet.

Sonstige Swaps werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Schätzwert entsprechend den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen bewertet.

### **Außerbilanzielle Posten:**

Feste Termingeschäfte werden zu ihrem Marktwert als außerbilanzielle Posten anhand des im Portfolio verwendeten Kurses ausgewiesen.

Bedingte Termingeschäfte werden in ihr Basiswertäquivalent umgerechnet.

Swapgeschäfte werden zu ihrem Nennwert oder, falls kein Nennwert verfügbar ist, zu einem gleichwertigen Betrag ausgewiesen.

### **Verwaltungskosten**

Die Verwaltungs- und Betriebskosten decken alle Kosten in Bezug auf den OGA ab: finanzielle und administrative Verwaltung, Buchführung, Verwahrung, Vertrieb, Prüfungskosten usw.

Diese Kosten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung des OGA erfasst.

Die Verwaltungskosten beinhalten keine Transaktionskosten. Für weitere Informationen über die tatsächlich dem OGA in Rechnung gestellte Kosten lesen Sie bitte den Prospekt.

Sie werden anteilmäßig bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts verbucht.

Die Gesamtkosten stehen in Einklang mit den maximalen Kosten des Nettovermögens, die im Prospekt oder dem Fondsreglement angegeben sind.

FR0013313939 - Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BD: Gebühren in Höhe von max. 0,30 % inkl.

Steuern. FR0013216173 - Anteil HSBC EURO GVT BOND FUND SD: Gebühren in Höhe von max. 0,25 % inkl.

Steuern. FR0000971301 - Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HD: Gebühren in Höhe von max. 0,40% inkl. Steuern.

FR0013270436 - Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BC: Gebühren in Höhe von max. 0,30 % inkl. Steuern  
FR0013216199 - Anteil HSBC EURO GVT BOND FUND SC: Gebühren in Höhe von max. 0,25 % inkl. Steuern.  
FR0013216165 - Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND ZC: Gebühren in Höhe von max. 0,00% inkl. Steuern.  
FR0000971293 - Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HC: Gebühren in Höhe von max. 0,40% inkl. Steuern.

Die externen Managementgebühren betragen maximal 0,20% inkl. Steuern für die Anteilsklassen HC, HD, SC, SD, ZC, BC und BD.

### **Swing-Pricing-Verfahren**

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts des Fonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um den Interessen der im Fonds vertretenen Anteilinhaber zu dienen.

Dieses Verfahren besteht darin, dass bei einem hohen Volumen an Zeichnungen und Rücknahmen die Kosten für die Anpassung des Portfolios, die mit den Käufen und Verkäufen von Anlagen für den Fonds verbunden sind, die durch Transaktionskosten, Geld-Brief-Spannen sowie für den OGAW geltende Steuern oder Abgaben entstehen können, von den betreffenden Anlegern getragen werden.

Sobald der Nettosaldo der Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge der Anleger eine bestimmte vorgegebene Schwelle – die sogenannte Auslöseschwelle – überschreitet, wird der Nettoinventarwert angepasst.

Der Nettoinventarwert wird nach oben oder unten angepasst, wenn der Saldo der Zeichnungen und Rücknahmen positiv bzw. negativ ist, um die Anpassungskosten zu berücksichtigen, die den Nettozeichnungs- und -rücknahmeaufträgen zuzurechnen sind.

Die Auslöseschwelle wird in Prozent des Nettovermögens des Fonds ausgedrückt.

Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor des Nettoinventarwerts werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt und regelmäßig überprüft.

Der angepasste Nettoinventarwert, der sogenannte „geswingte“ Nettoinventarwert, ist der einzige Nettoinventarwert des Fonds und folglich wird nur dieser den Anteilsinhabern mitgeteilt und veröffentlicht.

Aufgrund der Anwendung des Swing Pricing mit Auslöseschwelle kann die Volatilität des OGA nicht ausschließlich von der Volatilität der im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumente herrühren.

Gemäß den aufsichtsrechtlichen Bestimmungen gibt die Verwaltungsgesellschaft die Höhe der Auslöseschwelle nicht bekannt und sorgt dafür, dass die internen Informationskanäle eingeschränkt werden, um den vertraulichen Charakter der Informationen zu wahren.

### **Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge**

#### ***Definition der ausschüttungsfähigen Beträge***

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

#### ***Ergebnis:***

Das Nettoergebnis zuzüglich des Vortrags auf neue Rechnung und zuzüglich oder abzüglich des Saldos von Ertragsabgrenzungen. Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht der Summe aus Zinsen, Renten, Dividenden, Prämien und Zuteilungen, Vergütungen und aller Erträge aus Titeln, die das Portfolio des OGA darstellen, zuzüglich der Erträge aus momentan verfügbaren Geldern und abzüglich der Verwaltungskosten und Aufwendungen für Fremdkapital.

#### ***Kapitalgewinne/-verluste:***

Im Geschäftsjahr verbuchte realisierte Veräußerungsgewinne (netto nach Kosten) abzüglich realisierter Veräußerungsverluste (netto nach Kosten) zuzüglich Netto-Veräußerungsgewinnen gleicher Art, die in vorherigen Geschäftsjahren verbucht und nicht ausgeschüttet oder thesauriert wurden, abzüglich oder zuzüglich des Ertragsausgleichs für realisierte Veräußerungsgewinne.

**Modalitäten für die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:**

<b>Anteilsklasse (n)</b>	<b>Verwendung des Nettoergebnisses</b>	<b>Verwendung der realisierten Nettogewinne/-verluste</b>
Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BD	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft
Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HD	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft
Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND ZC	Thesaurierung	Thesaurierung

## 2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29. DEZEMBER 2023 (in EUR)

	29.12.2023	30.12.2022
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>379.224.116,74</b>	<b>447.280.104,27</b>
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	60.020.258,56	126.959.023,20
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-79.564.668,94	-115.764.555,93
Realisierte Kapitalgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	4.265.630,93	3.566.680,98
Realisierte Kapitalverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-22.909.257,88	-52.344.760,54
Realisierte Kapitalgewinne aus Finanztermingeschäften	8.035.355,00	19.549.160,00
Realisierte Kapitalverluste aus Finanztermingeschäften	-6.448.232,30	-14.173.145,00
Transaktionskosten	-22.730,54	-41.953,79
Währungsdifferenzen	0,00	0,00
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	38.843.267,12	-40.022.858,71
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>-130.674,68</i>	<i>-38.973.941,80</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>38.973.941,80</i>	<i>-1.048.916,91</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften	-1.262.860,00	575.325,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>56.300,00</i>	<i>1.319.160,00</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-1.319.160,00</i>	<i>-743.835,00</i>
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	0,00	0,00
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis	-170.921,91	-242.440,55
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	4.363.755,46	3.883.537,81
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Nettokapitalgewinne/-verluste	0,00	0,00
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf das Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Posten	0,00	0,00
<b>NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS</b>	<b>384.373.712,24</b>	<b>379.224.116,74</b>

### 3. ERGÄNZENDE ANGABEN

#### 3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

	Betrag	%
<b>AKTIVA</b>		
<b>ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE</b>		
Sonstige Anleihen (indexiert, Beteiligungstitel)	2.992.897,25	0,78
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	368.685.308,01	95,92
<b>ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT</b>	<b>371.678.205,26</b>	<b>96,70</b>
<b>SCHULDTITEL</b>		
<b>SCHULDTITEL INSGESAMT</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIVA</b>		
<b>VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN</b>		
<b>SUMME VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AUSSERBILANZIELLE POSTEN</b>		
<b>ABSICHERUNGSGESCHÄFTE</b>		
<b>SUMME ABSICHERUNGSGESCHÄFTE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>SONSTIGE GESCHÄFTE</b>		
Zinssätze	98.647.771,00	25,66
<b>SONSTIGE GESCHÄFTE INSGESAMT</b>	<b>98.647.771,00</b>	<b>25,66</b>

### 3.2. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH ART DER ZINSSÄTZE

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderlicher Zinssatz	%	Sonstige	%
<b>AKTIVA</b>								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	368.685.308,01	95,92	0,00	0,00	0,00	0,00	2.992.897,25	0,78
Schuldtitle	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.691.264,87	0,44
<b>PASSIVA</b>								
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>AUSSERBILANZIELLE POSTEN</b>								
Sicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	98.647.771,00	25,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.3. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH BILANZ

	< 3 Monate	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
<b>AKTIVA</b>										
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	7.912.360,61	2,06	10.797.414,00	2,81	47.571.824,58	12,38	89.918.591,86	23,39	215.478.014,21	56,06
Schuldtitle	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	1.691.264,87	0,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIVA</b>										
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>AUSSERBILANZIELLE POSTEN</b>										
Sicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	34.414.035,00	8,95	2.862.720,00	0,74	61.371.016,00	15,97

Die Zinsterminpositionen sind nach der Fälligkeit des Basiswerts aufgeführt.

### 3.4. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH IHRER NOTIERUNGS-ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG (AUSSER EUR)

	Währung 1		Währung 2		Währung 3		Währung N Sonstige	
	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%
<b>AKTIVA</b>								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OGA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIVA</b>								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>AUSSERBILANZIELLE POSTEN</b>								
Sicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFSCHLÜSSELUNG NACH ART

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	29.12.2023
<b>FORDERUNGEN</b>		
	Verkäufe mitaufgeschobener Zahlung	445.706,73
	Barsicherheiten	348.201,80
<b>SUMME FORDERUNGEN</b>		<b>793.908,53</b>
<b>VERBINDLICHKEITEN</b>		
	Pauschale Verwaltungskosten	123.517,83
<b>SUMME VERBINDLICHKEITEN</b>		<b>123.517,83</b>
<b>SUMME VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN</b>		<b>670.390,70</b>

### 3.6. EIGENKAPITAL

#### 3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgekauften Wertpapiere

	In Anteilen	Betrag
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BC</b>		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	18.273,652	16.496.822,00
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-19.755,754	-17.855.009,29
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1 482,102	-1 358 187,29
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	81.237,757	
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BD</b>		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	0,00	0,00
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-133,486	-117.763,73
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-133,486	-117.763,73
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	864,045	
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HC</b>		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	10.393,60800	31.328.731,58
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-9.766,48600	-29.512.349,15
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	627,12200	1.816.382,43
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	80.507,63000	
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HD</b>		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	1,39300	2.210,19
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-14.079,65000	-22.689.658,54
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-14.078,25700	-22.687.448,35
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	7.047,94800	
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND ZC</b>		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	13142,190	12.192.494,79
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-9.915,017	-9.389.888,23
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	3227,173	2.802.606,56
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	40 483,123	

### 3.6.2. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren

	Betrag
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BC</b> Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00 0,00 0,00
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BD</b> Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00 0,00 0,00
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HC</b> Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00 0,00 0,00
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HD</b> Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00 0,00 0,00
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND ZC</b> Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00 0,00 0,00

### 3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	29.12.2023
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BC</b>	
Garantieprovisionen	0,00
Feste Verwaltungsgebühren	264.954,22
Prozentsatz der festen Verwaltungsgebühren	0,33
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BD</b>	
Garantiekosten	0,00
Feste Verwaltungsgebühren	2 649,33
Prozentsatz der festen Verwaltungsgebühren	0,33
Rückvergütete Verwaltungsgebühren	0,00
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HC</b>	
Garantieprovisionen	0,00
Feste Verwaltungsgebühren	1 044 618,06
Prozentsatz der festen Verwaltungsgebühren	0,43
Rückvergütete Verwaltungsgebühren	0,00
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HD</b>	
Garantiekosten	0,00
Feste Verwaltungsgebühren	64.399,24
Prozentsatz der festen Verwaltungsgebühren	0,43
Rückvergütete Verwaltungsgebühren	0,00
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND ZC</b>	
Garantiekosten	0,00
Feste Verwaltungsgebühren	11 463,00
Prozentsatz der festen Verwaltungsgebühren	0,03
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00

### 3.8. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

#### 3.8.1. Von dem OGA erhaltene Garantien:

Keine

#### 3.8.2. Sonstige gegenüber bzw. von dem OGA eingegangene Verpflichtungen:

Keine

### 3.9. WEITERE INFORMATIONEN

#### 3.9.1. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Gegenstand eines zeitlich befristeten Kaufs sind

	29.12.2023
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere)	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

#### 3.9.2. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Sicherheitsleistungen darstellen

	29.12.2023
Als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente	0,00
Als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	0,00

#### 3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, ausgegebene und/oder verwaltete Finanzinstrumente

	ISIN	Bezeichnung	29.12.2023
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
TCN			0,00
OGA			10.353.346,41
	FR0007486634	HSBC Monétaire	10.353.346,41
Finanztermingeschäfte			0,00
<b>Wertpapiere der Gruppe insgesamt</b>			<b>10.353.346,41</b>

### 3.10. ÜBERSICHT ÜBER DIE VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

#### Übersicht über die anteilige Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf das Ergebnis

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Noch zu verwendende Beträge</b>		
Vortrag auf neue Rechnung	48,83	22,65
Ergebnis	4.280.553,80	3.961.266,19
Geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis des Geschäftsjahres	0,00	0,00
<b>Summe</b>	<b>4.280.602,63</b>	<b>3.961.288,84</b>

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BC</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	884.615,74	798.394,60
<b>Summe</b>	<b>884.615,74</b>	<b>798.394,60</b>

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BD</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	9.055,19	9.396,74
Vortrag auf neue Rechnung	4,62	6,10
Thesaurierung	0,00	0,00
<b>Summe</b>	<b>9.059,81</b>	<b>9.402,84</b>
<b>Informationen über die ausschüttenden Anteilsklasse n</b>		
Anzahl Anteile	864,045	997,531
Ausschüttung je Anteil	10,48	9,42
<b>Steuergutschrift</b>		
<b>Mit der Ergebnisausschüttung verbundene Steuergutschrift</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HC</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	2.694.999,30	2.342.215,01
<b>Summe</b>	<b>2.694.999,30</b>	<b>2.342.215,01</b>

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HD</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	124.255,32	329.991,32
Vortrag auf neue Rechnung	3,64	130,31
Thesaurierung	0,00	0,00
<b>Summe</b>	<b>124.258,96</b>	<b>330.121,63</b>
<b>Informationen über die ausschüttenden Anteilsklasse n</b>		
Anzahl Anteile	7.047,94800	21.126,20500
Ausschüttung je Anteil	17,63	15,62
<b>Steuergutschrift</b>		
<b>Mit der Ergebnisausschüttung verbundene Steuergutschrift</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND ZC</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	567.668,82	481.154,76
<b>Summe</b>	<b>567.668,82</b>	<b>481.154,76</b>

**Übersicht über die anteilige Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettokapitalgewinne/-verluste**

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Noch zu verwendende Beträge</b>		
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	0,00	0,00
Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	-16.651.247,76	-43.873.860,61
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	0,00	0,00
<b>Summe</b>	<b>-16.651.247,76</b>	<b>-43.873.860,61</b>

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BC</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-3.340.616,67	-8.513.379,65
<b>Summe</b>	<b>-3.340.616,67</b>	<b>-8.513.379,65</b>

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BD</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-34.298,56	-99.773,19
<b>Summe</b>	<b>-34.298,56</b>	<b>-99.773,19</b>

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HC</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-11.050.045,62	-27.461.127,34
<b>Summe</b>	<b>-11.050.045,62</b>	<b>-27.461.127,34</b>

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Anteilstklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HD</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-510.779,63	-3 858 141,72
<b>Summe</b>	<b>-510.779,63</b>	<b>-3.858.141,72</b>

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Anteilstklasse HSBC EURO GVT BOND FUND ZC</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1715507,28	-3.941.438,71
<b>Summe</b>	<b>-1 715 507,28</b>	<b>-3.941.438,71</b>

### 3.11. ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	31.12.2019	31.12.2020	30.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
<b>Netto-Gesamtvermögen (in EUR)</b>	<b>544.719.903,09</b>	<b>602.774.811,40</b>	<b>447 280 104,27</b>	<b>379.224116,74</b>	<b>384.373.712,24</b>
<b>Anteilsklasse HSBC EUROGVT BOND FUND BC in EUR</b>					
Nettovermögen	49.313.266,21	60.147.018,40	53.014.253,38	73.605.307,84	77144.290,12
Anzahl der Anteile	45.950,448	53.583,425	49.134,953	82.719,859	81.237,757
Nettoinventarwert je Anteil	1.073,18	1.122,49	1.078,95	889,81	949,61
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	13,18	36,45	39,56	-102,91	-41,12
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	7,17	7,85	7,15	9,65	10,88
<b>Anteile HSBC EURO GVT BOND FUND BD in EUR</b>					
Nettovermögen	3.997.648,26	3.254.528,81	1.973.072,05	861.676,92	788.000,19
Anzahl der Anteile	3757,187	2.944,200	1.870,379	997,531	864,045
Nettoinventarwert je Anteil	1.064,00	1.105,40	1.054,90	863,80	911,98
Thesaurierung je Anteil aus Netto-Werte	13,15	35,90	38,85	-100,02	-39,69
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	7,13	7,75	7,01	9,42	1,0,48
Steuergutschrift je Anteil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Anteile HSBC EURO GVT BOND FUND HC in EUR</b>					
Nettovermögen	275.300.430,79	303.434.189,30	302.667.736,31	237.319.129,14	255.014.002,40
Anzahl der Anteile	76.627,30800	80.818,94400	83.942,24300	79.880,50800	80.507,63000
Nettoinventarwert je Anteil	3.592,71	3.754,49	3.605,66	2.970,92	3.167,57
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	44,15	121,97	132,29	-343,77	-137,25
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	20,84	22,99	20,64	29,32	33,47

### 3.11. ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	31.12.2019	31.12.2020	30.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
<b>Anteilsklasse HSBC EUROGVT BOND FUND HD in EUR</b>					
Nettovermögen	41.256.101,02	42.804.363,53	40.732.346,38	33.310.512,20	117.330.81,51
Anzahl der Anteile	21.244.27700	21.215.66800	21.155.13900	21.126.20500	7.047.94800
Nettoinventarwert je Anteil	1.941,98	2.017,58	1.925,41	1.576,73	1.664,75
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	23,99	65,54	70,92	-182,62	-72,47
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	11,28	12,38	11,05	15,62	17,63
Steuergutschrift je Anteil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Anteile HSBC EUROGVT BOND FUNDSC in EUR</b>					
Nettovermögen	124.385.474,02	147.122.047,87	13.355.057,48	0,00	0,00
Anzahl der Anteile	115.217,772	130.227,435	12.292,455	0,00	0,00
Nettoinventarwert je Anteil	1.079,56	1.129,73	1.086,44	0,00	0,00
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	13,25	36,68	39,82	0,00	0,00
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	7,75	8,45	7,75	0,00	0,00
<b>Anteile HSBC EURO GVT BOND FUNDZC in EUR</b>					
Nettovermögen	50.466.982,79	46.012.663,49	35.537.638,67	34.127.490,64	39.694.338,02
Anzahl der Anteile	46.091,847	40.058,433	32.090,759	37.255,950	40.483,123
Nettoinventarwert je Anteil	1.094,92	1.148,63	1.107,41	916,02	980,51
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	13,42	37,27	40,52	-105,79	-42,37
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	10,54	11,38	10,69	12,91	14,02

### 3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE (in EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Zeitwert	% Nettover mögen
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden</b>				
<b>DEUTSCHLAND</b>				
ALLEMAGNE 0.5% 15-04-30 IND	EUR	300.000	387.353,04	0,10
DEUTSCHLAND 2,5% 04/07/2044	EUR	1.790.000	1872438,45	0,49
ALLEMAGNE 4.75% 07/40	EUR	5.190.000	7.069.013,55	1,84
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-02-31	EUR	400.000	349.844,00	0,09
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-08-31	EUR	3.700.000	3.204.514,50	0,83
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-08-50	EUR	7.540.000	4.219.007,00	1,10
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0,25% 15.02.2029	EUR	780.000	720.537,07	0,19
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.5% 15-08-27	EUR	2.510.000	2.387.690,79	0,62
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.3% 15-02-33	EUR	14.610.000	15.315.003,55	3,98
BUNDES OblIGATION 0,0% 09-10-26	EUR	4.800.000	4.529.928,00	1,18
BUNDS OblIGATION 1.3% 15-10-27	EUR	5.000.000	4.909.332,65	1,28
DBR O 08/15/30	EUR	12.100.000	10.709.226,00	2,79
DBR 2 1/2 08/15/46	EUR	3.340.000	3.499.021,23	0,91
DEUTSCHE BUNDES INFLATION LINKED BOND 0.1% 15-04-33	EUR	100.000	119.593,89	0,03
KFW 0.01% 05-05-27 EMTN	EUR	15.000.000	13.868.495,90	3,61
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 0.125% 09-01-32	EUR	5.700.000	4.730.426,88	1,23
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 14-02-33	EUR	2.050.000	2.136.439,51	0,55
<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>			<b>80.027.866,01</b>	<b>20,82</b>
<b>ÖSTERREICH</b>				
AUST GOVE BON 2.4% 23-05-34	EUR	9.810.000	9.754.466,55	2,54
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-02-31	EUR	5.850.000	4.923.301,50	1,28
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-10-40	EUR	1400000	877583,00	0,23
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.7% 20-04-71	EUR	350.000	169.375,30	0,05
AUSTRIA GOVERNMENT BONOT 0.5% 20-04-27	EUR	300.000	284.288,88	0,07
RAGB O 3/4 02/20/28	EUR	1.900.000	1.798.518,53	0,47
RAGB O 3/4 03/20/51	EUR	3.660.000	2.250.285,60	0,58
<b>OSTERREICH INSGESAMT</b>			<b>20.057.819,36</b>	<b>5,22</b>
<b>BELGIEN</b>				
BELGIQUE 4.25% 03/41	EUR	1.150.000	1.381.339,50	0,36
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.0% 22-10-27	EUR	5.800.000	5.336.580,00	1,38
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.0% 22-10-31	EUR	4.450.000	3.680.995,50	0,95
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.65% 22-06-71	EUR	500.000	226.869,06	0,06
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.8% 22-06-27	EUR	2.900.000	2.774.697,66	0,73
ÖSTERREICHISCHE BUNDESANLEIHE 1,7% 22-06-50	EUR	2.232.000	1.683.435,51	0,43
EUROPEAN UNION 0.0% 04-07-29	EUR	3.000.000	2.631.975,00	0,68
EUROPEAN UNION 0,25% 22.04.1936	EUR	370.000	273.557,14	0,08
EUROPEAN UNION 0.7% 06-07-51	EUR	1.630.000	933.308,25	0,25
<b>SUMME BELGIEN</b>			<b>18.922.757,62</b>	<b>4,92</b>
<b>SPANIEN</b>				
SPANIEN 1,6% 30-04-25	EUR	12.500.000	12.414.519,13	3,23
ESPA 1.95% 30-07-30	EUR	17.804.000	17.185.039,56	4,47
ESPA 4.2% 170105-310137	EUR	687.000	787.001,84	0,21
SECRETARIA GENERAL DEL TESORO 1.2% 31-10-40	EUR	5.130.000	3.694.078,94	0,97
SPAI GOVE BON 2,9% 31.10.1946	EUR	8.420.000	7.663.092,84	2,00

### 3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE (in EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 30-07-42	EUR	1.000.000	674.084,62	0,17
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-04-28	EUR	9.510.000	9.168.556,18	2,38
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.9% 31-10-52	EUR	10.000	6.956,47	0,00
SPANISCHE STAATSANLEIHE 2,35% 30-07-33	EUR	9.600.000	9.225.413,77	2,40
<b>SPANIEN INSGESAMT</b>			<b>60.818.743,35</b>	<b>15,83</b>
<b>FINNLAND</b>				
FINLAND GOVERNEMENT BOND 0.5% 15-09-28	EUR	4.500.000	4.149.282,30	1,08
FINLAND GOVERNEMENT BOND 1.125% 15-04-34	EUR	3.080.000	2.701.911,57	0,70
FINLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 15-04-43	EUR	1.000.000	658.617,90	0,17
FINNISCHE STAATSANLEIHE 0,5% 15-09-29	EUR	3.600.000	3.261.861,84	0,84
FINLAND GOVERNMENT BOND 1.5% 15-09-32	EUR	10.200.000	9452831,61	2,45
FINL GOVE BON 0.5% 15-04-26	EUR	3.000.000	2.885.918,69	0,76
RFGB O 09/15/24	EUR	3.700.000	3.620.191,00	0,95
<b>FINNLAND INSGESAMT</b>			<b>26.730.614,91</b>	<b>6,95</b>
<b>FRANKREICH</b>				
FRANCE 0,5% 25.05.2025	EUR	2.300.000	2.238.650,83	0,58
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-02-26	EUR	10.400.000	9.893.364,00	2,57
FRANCE GOVERNMENT BOND QAT 0.5% 25-05-29	EUR	3.650.000	3.343.441,79	0,87
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-40	EUR	5.900.000	4.103.842,04	1,07
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-28	EUR	21.608.000	20.390.058,00	5,30
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-52	EUR	11210000	6.471.921,67	1,69
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-03-24	EUR	6.600.000	6.546.540,00	1,71
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.1% 01-03-32	EUR	200.000	221.300,03	0,06
FRANCE GOVERNMENT BOND QAT 0.5% 25-06-44	EUR	2.100.000	1.320.370,70	0,34
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.7% 25-07-30	EUR	1.740.000	2.235.525,24	0,58
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39	EUR	7.300.000	6.415.242,39	1,67
FRAN GOVE BON 1.25% 25-05-36	EUR	4.990.000	4262189,14	1,11
<b>SUMME FRANKREICH</b>			<b>67.442.445,83</b>	<b>17,55</b>
<b>IRLAND</b>				
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.3% 15-05-33	EUR	3.050.000	2.801.382,17	0,73
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.35% 18-03-31	EUR	3.500.000	3.330.875,12	0,86
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.5% 15-05-50	EUR	1.000.000	762.514,18	0,20
IRLANDE 3.40% 03/24	EUR	1.330.000	1.365.820,61	0,36
<b>IRLAND INSGESAMT</b>			<b>8.260.592,08</b>	<b>2,15</b>
<b>ITALIEN</b>				
ITAL BUON POL 1.6% 01-06-26	EUR	10.040.000	9785411,93	2,55
ITAL BUON POL 2.25% 01-09-36	EUR	3.650.000	3.092.790,40	0,80
ITALIE 2.55% 15/09/2041	EUR	20.000	29.125,05	0,01
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.0% 01-04-26	EUR	6.200.000	5.824.032,00	1,51
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.0% 15-12-24	EUR	7.400.000	7.177.223,00	1,87
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.25% 15-03-28	EUR	5.400.000	4.847.393,67	1,26
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.95% 01-08-30	EUR	14.270.000	12410138,94	3,23
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.5% 30-04-45	EUR	12.900.000	8215415,78	2,14
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.8% 01-03-41	EUR	2.610.000	1.901.807,48	0,49
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.0% 01-02-28	EUR	16.500.000	16.100.187,07	4,19
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.0% 30-04-35	EUR	1.150.000	1.184.268,65	0,31
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.5% 01-10-53	EUR	180.000	187.659,43	0,05
<b>ITALIEN INSGESAMT</b>			<b>70.755.453,40</b>	<b>18,41</b>

### 3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE (in EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
<b>LUXEMBURG</b>				
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT 0.0% 14-01-31	EUR	404.000	339.751,88	0,09
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT 0.05% 13-10-34	EUR	1.200.000	907.100,43	0,24
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT 0.25% 20-01-32	EUR	1.895.000	1.591.531,97	0,41
EUROPEAN INVESTMENT BANK 3% 14/10/2033	EUR	745.000	774.508,96	0,20
<b>LUXEMBURG</b>			<b>3.612.893,24</b>	<b>0,94</b>
<b>INSGESAMT NIEDERLANDE</b>				
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-27	EUR	1.000.000	936.765,00	0,24
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.0% 15-01-52	EUR	30.000	15.445,35	0,00
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-01-40	EUR	1.600.000	1.193.720,99	0,31
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-07-32	EUR	7.500.000	6.496.010,45	1,69
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.75% 15-07-27	EUR	3.100.000	2.966.745,23	0,77
NETH GOVE 3.75% 15-01-42 PAYS	EUR	2.230.000	2.710.870,78	0,71
BAS 2.50% 15/01/2033	EUR	700.000	729.461,66	0,19
<b>NIEDERLANDE INSGESAMT</b>			<b>15.049.019,46</b>	<b>3,91</b>
<b>TOTAL Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregeltten oder ähnlichen Markt gehandelt werden</b>			<b>371.678.205,26</b>	<b>96,70</b>
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>			<b>371.678.205,26</b>	<b>96,70</b>
<b>INSGESAMT Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende Anleger anderer Staaten</b>				
<b>FRANKREICH</b>				
HSBC Monetaire	EUR	3.300	10.353.346,41	2,69
<b>SUMME FRANKREICH</b>			<b>10.353.346,41</b>	<b>2,69</b>
<b>OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten</b>			<b>10.353.346,41</b>	<b>2,69</b>
<b>INSGESAMT</b>			<b>10.353.346,41</b>	<b>2,69</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>INSGESAMT Finanztermingeschäfte</b>				
<b>Feste Termingeschäfte</b>				
<b>Feste Termingeschäfte an geregelten oder ähnlichen Märkten</b>				
EURO BOBL 0324				
EURO BTP 0324	EUR	-24	-10.920,00	0,00
EURO BUNO 0324	EUR	112	2.150,00	0,00
EURO-OAT 0324	EUR	-202	-197.250,00	-0,05
EURO SCHATZ 0324 XEUR	EUR	115	234.090,00	0,06
FGBX BUX 0324	EUR	323	76.730,00	0,02
<b>INSGESAMT Feste Termingeschäfte an einem gereg. oder ähnl. Markt gehandelt werden</b>	EUR	-5	6.700,00	0,00
<b>SUMME Verpflichtungen aus festen</b>			<b>111.500,00</b>	<b>0,03</b>
<b>Termingeschäften Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften</b>				
<b>Bedingte Termingeschäfte an geregelten Märkten</b>				
EUREX EURO BUNO 01/2024 PUT 131 EUREX	EUR	250	-58.000,00	-0,02
EURO BUNO 01/2024 PUT 134	EUR	140	2.800,00	0,01
<b>Bedingte Termingeschäfte an einem gereg.Markt INSGESAMT</b>			<b>-55.200,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>INSGESAMT Bedingte Termingeschäfte</b>			<b>-55.200,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>INSGESAMT Finanztermingeschäfte</b>			<b>56.300,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Margin Call</b>				
MARGIN CALL CACEIS	EUR	-75.795	-75.795,00	-0,02
<b>SUMME Margin Call</b>			<b>-75.795,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Forderungen</b>			<b>793.908,53</b>	<b>0,20</b>

### 3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE (in EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
Verbindlichkeiten			-123.517,83	-0,03
Finanzkonten			1.691.264,87	0,44
Nettovermögen			384373.712,24	100,00

Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BD	EUR	864,045	911,98
Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HD	EUR	7.047,94800	1.664,75
Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BC	EUR	81.237,757	949,61
Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND ZC	EUR	40.483,123	980,51
Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HC	EUR	80.507,63000	3 167,57

## Ergänzende Informationen über die steuerliche Behandlung der Kuponzahlungen

Ertragnisaufstellung: Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND BD

	<b>GESAMTNETTO</b>	<b>WÄHRUNG</b>	<b>NETTO JE ANTEIL</b>	<b>WÄHRUNG</b>
Erträge, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	9.055,19	EUR	10,48	EUR
Aktien mit Recht auf Steuerermäßigung, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	0,00		0,00	
Sonstige Erträge ohne Recht auf Steuerermäßigung, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	0,00		0,00	
Steuerfreie und nicht steuerbare Erträge	0,00		0,00	
Aus Veräußerungsgewinnen und -verlusten ausgeschüttete Beträge	0,00		0,00	
<b>SUMME</b>	<b>9.055,19</b>	<b>EUR</b>	<b>10,48</b>	<b>EUR</b>

Ertragnisaufstellung: Anteilsklasse HSBC EURO GVT BOND FUND HD

	<b>GESAMTNETTO</b>	<b>WÄHRUNG</b>	<b>NETTO JE ANTEIL</b>	<b>WÄHRUNG</b>
Erträge, die einer obligatorischen, nicht befreienden Quellensteuer unterliegen	124.255,30	EUR	17,63	EUR
Aktien mit Recht auf Steuerermäßigung, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	0,00		0,00	
Sonstige Erträge ohne Recht auf Steuerermäßigung, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	0,00		0,00	
Steuerfreie und nicht steuerbare Erträge	0,00		0,00	
Aus Veräußerungsgewinnen und -verlusten ausgeschüttete Beträge	0,00		0,00	
<b>SUMME</b>	<b>124.255,30</b>	<b>EUR</b>	<b>17,63</b>	<b>EUR</b>

Name des Produkts: HSBC EURO GVT  
BOND FUND

ID der juristischen Person:  
9695008B49FJ4OA9GZ24

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt??

Ja

Nein

Er hat nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen getätigt: \_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden

in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden

Er hat nachhaltige Investitionen mit sozialem Ziel getätigt: \_%

Es fördert **ökologische und/oder soziale Merkmale (E/S)** und obwohl es kein nachhaltiges Investitionsziel hatte, enthielt es einen Mindestanteil von 19,72 %.

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der Taxonomie der EU nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden

mit einem sozialen Ziel

Es förderte E/S-Merkmale, hat aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

### Eine nachhaltige Investition ist eine

Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

### Die Taxonomie der EU

ist ein Klassifizierungssystem, das mit der Verordnung (EU) 2020/852 eingeführt wurde und eine Liste

### umweltverträglicher Wirtschaftstätigkeiten

enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren

wird gemessen, wie die von dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt werden.

Der Fonds fördert ESG-Merkmale, indem er überwiegend in auf Euro lautende Anleihen investiert, die von einem Mitgliedstaat der Wirtschafts- und Währungsunion begeben oder garantiert werden, in OGAW, die ausschließlich in Wertpapiere investieren, die von diesen Staaten begeben oder garantiert werden, und in auf Euro lautende Anleihen supranationaler Emittenten.

Der nichtfinanzielle Ansatz besteht darin, ein ESG-Rating für den Fonds zu erhalten, das besser ist als das ESG-Rating seines Referenzindikators (FTSE EMU Government Bond Index (EGBI)). Das ESG-Rating wird als gewichteter Durchschnitt der ESG-Ratings von MSCI berechnet, die den Emittenten der Portfolioanlagen zugewiesen wurden. Zu diesem Zweck integriert das Portfolio ESG-Faktoren in den Anlageprozess. ESG-Faktoren können unter anderem ökologische und soziale Faktoren umfassen, die sich erheblich auf die finanzielle Leistung eines Wertpapieremittenten und seine Bewertung auswirken können.

Der Fonds zielt darauf ab, das Engagement in ESG- und/oder nachhaltigen Anleihen zu erhöhen. Darüber hinaus verpflichtet sich der Fonds, bei Emittenten, die aufgrund eines schlechten ESG-Ratings durch die Verwaltungsgesellschaft als mit hohen Risiken behaftet gelten, eine verstärkte Due Diligence durchzuführen.

Diese verstärkte Due Diligence kann zum Ausschluss des Emittenten führen.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und strebt über den empfohlenen Anlagezeitraum eine höhere Wertentwicklung als die des Referenzindex, des FTSE EMU Government Bond Index (EGBI), an. Dieser wurde jedoch nicht ausgesucht, um festzustellen, ob der Fonds entsprechend der von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet ist.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Indikator	Fonds	Referenzindex
ESG-Score	6.92	6.87
Säule E	6.03	5.94
Säule S	7.43	7.45
Säule G	7.27	7.22
15. Treibhausgasintensität - Kennzahl in Kilotonnen pro Einheit des BIP (in Millionen Euro)	218.73	249.24
16. # Teilnehmerländer, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind	0.00	0.00

Die Daten dieses Berichts verstehen sich zum 31. Dezember 2024, Durchschnitt der Positionen der 4. Quartalsende des Geschäftsjahres, das am 31. Dezember 2024 endet.

Referenzindex - FTSE EGBI

### ● **...und im Vergleich zu früheren Perioden?**

Indikator	Abschluss des Geschäftsjahres	Fonds	Referenzindex
ESG-Score	31.12.2024	6,92	6,87
	31.12.2023	6,44	6,15
Säule E	31.12.2024	6.03	5,94
	31. Dezember 2023	4.50	4.13
Säule S	31.12.2024	7.43	7.45
	31.12.2023	7,37	7.38
Säule G	31. Dezember 2024	7,27	7.22
	31. Dezember 2023	7.16	7.12

15. Treibhausgasintensität - Kennzahl in Kilotonnen pro Einheit des BIP (in Millionen Euro)	31. Dezember 2024	218,73	249,24
	31. Dezember 2023	122,79	140,86
16. # Teilnehmerländer, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind	31. Dezember 2024	0,00	0,00
	31. Dezember 2023	0,00	0,00

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie haben die nachhaltigen Investitionen zu diesen Zielen beigetragen?**

Die nachhaltigen Anlagen des Fonds sind auf seine ökologischen Merkmale ausgerichtet.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen der ökologischen oder sozialen Ziele gilt nur für die zugrunde liegenden nachhaltigen Investitionen des Fonds. Dieser Grundsatz wird in den Rahmen des Investitionsentscheidungsprozesses integriert, der auch die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen umfasst.

*Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen berücksichtigt?*

Die Bewertung, dass Emittenten keinen signifikanten Schaden anrichten (DNSH), die im Rahmen des nachhaltigen Anlageprozesses von HSBC Asset Management durchgeführt wird, beinhaltet die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI). Es geht nämlich um eine ganzheitliche Analyse, die das Unternehmen anhand seiner vielfältigen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfasst, anstatt sich auf eine einzige Dimension zu konzentrieren. Wenn ein Emittent als potenziell umstritten identifiziert wird, kann er nicht als nachhaltige Investition betrachtet werden. Somit werden alle relevanten PAIs nach einem Ansatz geprüft und in den Anlageprozess integriert, der Ausschlüsse (Sektoren, strengste ESG-Kontroversen und normative Ausschlüsse) mit Abstimmungs- und Aktionärsengagement-Aktivitäten kombiniert, um eine positive Dynamik des Wandels in den Unternehmen zu schaffen und zu unterstützen. Darüber hinaus wird ein Unternehmen als nicht nachhaltig betrachtet, wenn es nicht den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen und seinen dazugehörigen internationalen Normen, Konventionen und Verträgen entspricht oder wenn es an Waffen beteiligt ist, die durch internationale Übereinkommen verboten sind. Mit Ausnahme der beiden letztgenannten PAI verwenden wir Proxy-Methoden. Unserer Meinung nach ist die Festlegung von Ausschlussschwellen (z. B. Treibhausgasemissionen) für jede PAI nicht immer sinnvoll und könnte die Tatsache beeinträchtigen, dass viele Sektoren und Unternehmen eine Übergangstrategie verfolgen. Darüber hinaus ist das Engagement entscheidend dafür, dass Unternehmen mit begrenzter Offenlegung, insbesondere in aufstrebenden Volkswirtschaften, zunächst von der Definition nachhaltiger Investitionen ausgeschlossen werden und uns die Möglichkeit geben, einen positiven ökologischen oder sozialen Wandel zu bewirken. Beispielsweise verwenden wir einen Schwellenwert von 10 % für Einkommen aus dem Abbau von thermischer Kohle (und der Stromerzeugung aus thermischer Kohle) als Ausschlussfilter, um indirekt alle PAIs zu behandeln, die mit Treibhausgasemissionen in Verbindung stehen.

**Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen**

entsprechen den wichtigsten negativen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Zusammenhang mit Umwelt-, Sozial- und Personalfragen, der Achtung der Menschenrechte und der Bekämpfung von Korruption und Korruption.

HSBC beauftragt externe Dienstleister mit der Identifizierung von Unternehmen und Regierungen, die eine schlechte Erfolgsbilanz im Umgang mit ESG-Risiken aufweisen. Die Beschreibung der Methodik für nachhaltige Anlagen von HSBC kann auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abgerufen werden:  
<http://www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investors/about-us/responsible-investing/policies>

*Inwieweit entsprechen nachhaltige Investitionen den OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen und den Leitlinien der Vereinten Nationen für Unternehmen und Menschenrechte?*

HSBC verpflichtet sich, internationale Standards anzuwenden und zu fördern. Die zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen zählen zu den Schwerpunkten der verantwortlichen Anlagepolitik von HSBC.

Diese Grundsätze umfassen nicht finanzielle Risiken wie Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung. HSBC ist ebenfalls Unterzeichner der UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren.

Diese bieten einen Rahmen für die Identifizierung und Steuerung von Nachhaltigkeitsrisiken.

Die EU-Taxonomie legt ein Prinzip fest, das darin besteht, „kein signifikanter Schaden zugefügt wird“, nach dem an der Taxonomie ausgerichtete Investitionen den Zielen der EU-Taxonomie keinen erheblichen Schaden zufügen dürfen, und das von spezifischen EU-Kriterien begleitet wird.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Fonds fördert alle Säulen (E, S und G). Daher ist der wichtigste Nachhaltigkeitsindikator, der zur Messung der ESG-Leistung des Portfolios herangezogen wird, das ESG-Rating. Der Fonds strebt eine Verbesserung des ESG-Ratings (Environment/Social/Governance) des Portfolios im Vergleich zum ESG-Rating des repräsentativen Anlageuniversums des folgenden Portfolios an: der Referenzindex FTSE EMU Government Bond Index (EGBI).

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen, die im Folgenden aufgelistet sind, werden ebenfalls vom Fonds berücksichtigt:

- Intensität der Treibhausgasemissionen der Länder, in die investiert wird,
- Länder, in die investiert wird, die sozialen Verstößen ausgesetzt sind.

Die vom Fonds berücksichtigten wichtigsten negativen Auswirkungen werden in dem dem Jahresbericht des Fonds beigefügten Anhang 4 des Jahresberichts des Fonds veröffentlicht.



## Welche waren die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die **Wichtigste Investitionen**, die den größten **Anteiler der Investitionen des Finanzprodukts** darstellen  
 Durchschnitt der Positionen der 4 Ende des Quartals des Referenzzeitraums bis zum 31.12.2024

Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
Government Of Germany 2.3% 15-feb-2033	Regierung	4.95%	Deutschland
Government Of France 0.75% 25-may-2028	Regierung	4.28%	Frankreich
Government Of Spain 1.95% 30-jul-2030	Regierung	3.80%	Spanien
Government Of Italy 0.0% 01-apr-2026	Regierung	3.30%	Italien
Government Of Germany 0.0% 15-aug-2030	Regierung	3.11%	Deutschland
Government Of Italy 1.6% 01-jun-2026	Regierung	2.68%	Italien
Government Of Italy 0.95% 01-aug-2030	Regierung	2.67%	Italien
Government Of Spain 1.4% 30-apr-2028	Regierung	2.60%	Spanien
Government Of Germany 1.3% 15-oct-2027	Regierung	2.57%	Deutschland
Government Of France 0.0% 25-feb-2026	Regierung	2.52%	Frankreich
Government Of Spain 1.6% 30-apr-2025	Regierung	2.51%	Spanien
Government Of Spain 1.2% 31-oct-2040	Regierung	1.97%	Spanien
Government Of Germany 0.0% 15-aug-2031	Regierung	1.93%	Deutschland
Government Of Italy 0.25% 15-mar-2028	Regierung	1.92%	Italien
HSBC Monétaire C 10163739	Sonstige	1.80%	Frankreich

Cash and derivatives are excluded

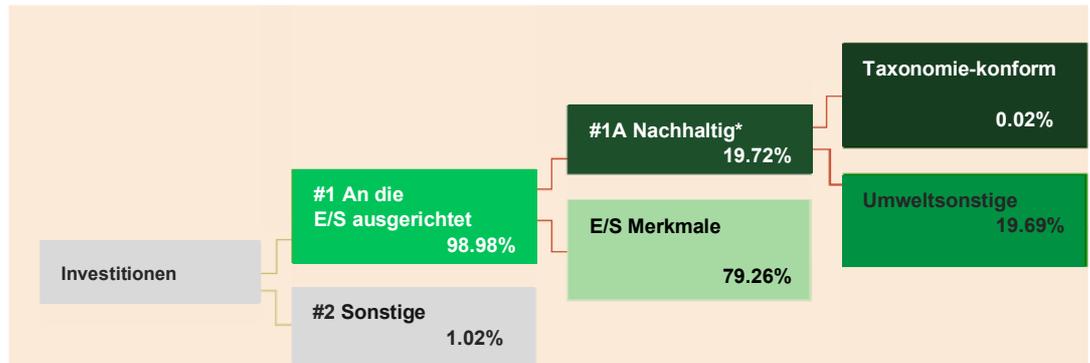


## Wie hoch war der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 19,72%.

Die Methodik der Verwaltungsgesellschaft für nachhaltige Investitionen finden Sie im Anhang „SFDR“ der Verordnung (EU) 2019/2088 des Jahresberichts.

### Wie fiel die Vermögensallokation aus?



Die Kategorie **#1 Ausgerichtet** auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Sonstige Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet** auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Sonstige ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

• Ein Unternehmen oder Emittent, das als nachhaltige Investition gilt, kann sowohl zu einem Umweltziel als auch zu einem sozialen Ziel beitragen, das mit der EU-Taxonomie konform sein kann oder nicht. Die Zahlen in der obigen Grafik berücksichtigen dies, aber ein Unternehmen oder ein Emittent kann nur einmal in der Kategorie #1A Nachhaltig erfasst werden.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor / Teilsektor	% der Vermögenswerte
Regierung	97,71%
Sonstige	1,72%
Barmittel und Derivate	0,57%
Summe	100,00%



## Inwieweit waren nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen an der Taxonomie der EU ausgerichtet?

Der Vorschlag nachhaltiger Investitionen, die auf die EU-Taxonomie ausgerichtet sind, wird in der nachstehenden Tabelle der Vermögensaufteilung dargestellt.

- **Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten investiert, die mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie im Einklang mit der EU1-Taxonomie zusammenhängen?**



Ja:



In fossilem Gas



In Kernenergie



Nein

<sup>1</sup>die Tätigkeiten, die mit fossilen Gasen und/oder Kernkraft verbunden sind, stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beschädigen – siehe Hinweis links. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die Kriterien für die Konformität mit der EU-Taxonomie umfassen im Bereich **fossiles Gas** Emissionsbegrenzungen und den Übergang zu Strom aus

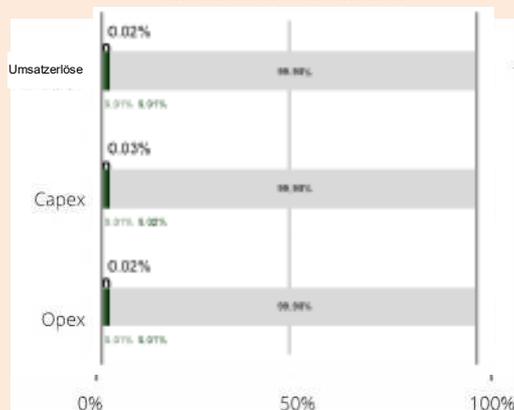
vollständig erneuerbaren Quellen oder kohlenstoffarmen Kraftstoffen bis Ende 2035. In Bezug auf die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Vorschriften für die nukleare Sicherheit und die Abfallentsorgung.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten werden ausgedrückt durch den prozentualen Anteil:

- des **Umsatzes**, um die aktuellen ökologischen Eigenschaften der Unternehmen widerzuspiegeln, in die das Finanzprodukt investiert hat;
- der **Investitionsausgaben** (CapEX), um die grünen Investitionen der Unternehmen aufzuzeigen, in die das Finanzprodukt investiert hat, was für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevant ist;
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert hat, widerspiegeln.

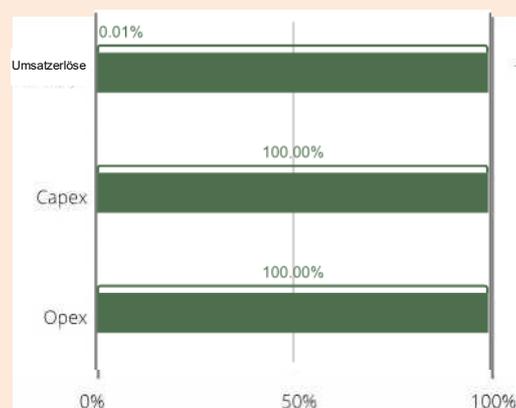
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen\*



- Taxonomiekonform: fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen\*



- Taxonomiekonform: fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

Diese Grafik repräsentiert 2,29% der Gesamtinvestitionen

\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, bei denen es noch keine kohlenstoffarmen Alternativen gibt und unter anderem die Treibhausgasemissionen der besten Leistung entsprechen.

**Befähigende Aktivitäten** ermöglichen es, dass andere Aktivitäten direkt einen wesentlichen Beitrag zur Erreichung eines Umweltziels zu leisten

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dies gilt nicht für den Fonds, der Fonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an Investitionen in nachhaltige, nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Taxonomie-Verordnung zu realisieren.

- **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu den vorherigen Berichtszeiträumen verändert?**

Indikator	2023-24	2022-23
Umsatz - Taxonomiekonform: fossiles Gas	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend
Umsatz - Taxonomiekonform: Kernenergie	0,01%	0,01%
Umsatz - Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,01%	0,02%
Umsatz - Nicht taxonomiekonform	99,98%	99,97%
CapEx - Taxonomiekonform: fossiles Gas	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend
CapEx - Taxonomiekonform: Kernenergie	0,01%	0,02%
CapEx - Nicht taxonomiekonform	0,02%	0,03%
CapEx - Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	99,98%	99,95%
OpEx - Taxonomiekonform: fossiles Gas	Nicht zutreffend	Nicht zutreffend
OpEx - Taxonomiekonform: Kernenergie	0,01%	0,03%
OpEx - Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)	0,01%	0,02%
OpEx - Nicht taxonomiekonform	99,98%	99,95%

Das Symbol steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen

- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Die nachhaltigen Investitionen mit Umweltzielen, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet waren, entsprachen 19,69%. Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, auf die EU-Taxonomie ausgerichtete Investitionen zu tätigen.

- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Fonds verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen zu halten. Bei der Bewertung der Emittenten prüft der Fondsmanager jedoch die sozialen Merkmale, die Achtung der Menschenrechte und der Arbeitnehmerrechte, die Führung des Managements und die soziale Verantwortung der Unternehmen.

- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Der Fonds hält Barmittel, Derivate sowie Anlagen, bei denen die nichtfinanzielle Analyse aufgrund der Nichtverfügbarkeit von ESG-Daten nicht durchgeführt werden konnte. Derivate werden zur Risikoanpassung des Portfolios (Engagement, Absicherung, Arbitrage) eingesetzt



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds wird aktiv verwaltet und folgt keinem Referenzwert, um festzustellen, ob der Fonds auf die von ihm beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist. Daher sind die in diesem Abschnitt erwarteten Informationen nicht auf dieses Produkt anwendbar.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breit angelegten Marktindex?**

Nicht zutreffend

- **Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bestimmung der Ausrichtung der Benchmark auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht zutreffend

- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?**

Nicht zutreffend

**Referenzindizes**  
sind Indizes, anhand derer gemessen werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.