

# **FCP französischen Rechts HSBC SELECT FLEXIBLE**

Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2024

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

## Inhalt

<b>Anlagen und Verwaltung</b>	<b>3</b>
<b>Geschäftsbericht</b>	<b>4</b>
<b>Vorgeschriebene Angaben</b>	<b>15</b>
<b>Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers</b>	<b>17</b>
<b>Jahresabschluss</b>	<b>21</b>
Bilanz - Aktiva	22
Bilanz - Passiva	23
Gewinn- und Verlustrechnung	24
<b>Anhänge</b>	<b>26</b>
Allgemeine Informationen	27
Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten	35
Informationen zu direkten und indirekten Engagements auf den verschiedenen Märkten	38
Sonstige Informationen zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung	47
Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (in EUR)	56

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

## Anlagen und Verwaltung

### **Verwaltungsgesellschaft**

HSBC Global Asset Management (France)

### **Depotbank und Verwahrstelle**

CACEIS Bank

### **Beauftragter Rechnungsführer**

CACEIS Fund Administration

### **Abschlussprüfer:**

Ernst & Young et Autres

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

## 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 gemäßigttem 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.

---

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

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

Die Preisteuerung ist in den Schwellenländern höher als in den Industrieländern, wobei die Inflationsrisiken 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<sub>2</sub> von +1,3 % im September<sub>3</sub> auf +1,0 % im Dezember<sub>2</sub> nach unten korrigiert wobei die Herabsetzungen vor allem auf Deutschland (auf +0,4 %<sub>2</sub> ggü. +1,0 % im September) und Frankreich (auf 0,7 %<sub>2</sub> ggü. +1,1 % im September<sub>3</sub>) zurückzuführen waren.

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

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

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

Im übrigen Europa 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 Zolllschranken 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 SELECT FLEXIBLE

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<sub>6</sub> +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 verschärfte 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 Mindestreserveanforderungen 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<sub>1</sub> -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 SELECT FLEXIBLE

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

### Allokation an den Aktienmärkten:

Die Allokation am Aktienmarkt betrug durchschnittlich 45 %, was dem Anlageuniversum des Fonds entspricht. Der Investitionsgrad lag zu Jahresbeginn bei 39 %, bevor die Widerstandsfähigkeit der Wirtschaft, insbesondere in den USA, uns veranlasste, unser Engagement ab März auf über 45 % anzuheben. Insgesamt leistete die Aktienallokation im Berichtsjahr einen negativen Beitrag zur Performance.

### Positionierung an den Aktienmärkten:

Auf regionaler Ebene erzielte der ganzjährige Schwerpunkt auf US-Aktien, die einen durchschnittlichen Anteil von 43 % der Gesamt-Aktienallokation ausmachten, positive Ergebnisse. Mit einem Anteil von durchschnittlich 36 % stellte Europa die zweitgrößte Länderposition des Fonds dar, die wir jedoch im Verlauf des Berichtsjahres kontinuierlich reduzierten, im Dezember dann

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

jedoch wieder erhöhen. Die Länderauswahl leistete einen positiven Beitrag zur Performance, insbesondere unsere Präferenz für Italien und Spanien gegenüber Frankreich. An den Aktienmärkten der Schwellenländer hielten wir zu Jahresbeginn eine Position in Höhe von 6 %, die wir im Zuge der verbesserten Finanzierungsbedingungen und der chinesischen Stützungs Pakete schrittweise erhöhten. Das durchschnittliche Engagement an den Schwellenmärkten betrug 11 %. Am japanischen Markt hielten wir eine taktische Positionierung mit einer Untergewichtung während der Sommermonate, die positive Ergebnisse lieferte. Etwa 7 % des Portfolios sind in Themenfonds investiert, um von langfristigen Innovationszyklen zu profitieren. Die regionale Allokation des Fonds erzielte im Berichtsjahr positive Ergebnisse.

Unsere Engagements an den europäischen und US-Märkten sind über verschiedene Performancefaktoren hinweg diversifiziert. Unsere Positionierung zugunsten von unterbewerteten und wachstumsorientierten europäischen Wertpapieren mit einer relativ hohen Gewichtung von Low-Volatility-Papieren in den Sommermonaten leistete einen positiven Beitrag zur Performance, während dem Portfolio durch die Positionierung außerhalb des US-Wachstumssektors, die wir zur Diversifizierung vorgenommen hatten, aufgrund der dominierenden Performance von KI-Aktien Gewinne entgangen sind. Dasselbe gilt für unsere Anlagen in Themenfonds. An den Schwellenmärkten profitierten wir von unserer Präferenz für Asien (China, Indien, Taiwan), während unsere Investitionen in der Türkei und Indonesien negativ zu Buche schlugen.

## **Allokation an den Anleihenmärkten:**

Wir behielten zu Beginn des Jahres eine moderate Duration bei und warteten eine Normalisierung der Verbraucherpreisentwicklung und einen Kurswechsel der Zentralbanken ab, um im Mai wieder Engagements aufzubauen, sodass wir von der Entspannung an den Anleihenmärkten profitieren konnten. Im Dezember reduzierten wir die Duration des Portfolios. Im Berichtsjahr betrug die durchschnittliche Duration des Portfolios 2,8 Jahre. Die Verwaltung der Anleihenallokation leistete einen positiven Beitrag zur Performance.

## **Positionierung an den Anleihenmärkten:**

Vor dem Hintergrund sinkender Kurzfristzinsen infolge der geldpolitischen Maßnahmen der Zentralbanken bevorzugten wir eine Positionierung am kurzen Ende der Zinskurve (insbesondere in 2-jährigen Staatsanleihen), die positive Ergebnisse erzielte.

Wir hielten ein hohes Engagement in Unternehmensanleihen, mit einem Schwerpunkt auf europäischen bonitätsstarken Emittenten. Die größten Beiträge zur Performance leisteten dabei unsere Positionen in nachrangigen Finanzanleihen und Hochzins-Unternehmensanleihen.

Vor dem Hintergrund der Verbesserung der Finanzierungsbedingungen wurde die Performance durch unsere Engagements in Schwellenländeranleihen gesteigert, insbesondere durch unsere Positionen in auf US-Dollar lautenden Schwellenländeranleihen, aber auch durch unsere spezifischen Positionen in auf den chinesischen Renminbi und die indische Rupie lautenden Anleihen, die für unsere auf Euro lautenden Portfolios vorteilhaft sind.

## **Positionen zur Diversifizierung:**

Die Portfolios halten Diversifizierungspositionen in Vermögenswerten, die nicht mit den traditionellen Anlageklassen korrelieren, darunter Rohstoffe (ca. 2 % des Portfolios) und Trendfolge- und Arbitragestrategien, die sich im Berichtsjahr alle positiv entwickelten.

Belastet wurde die Performance durch die Währungsallokation, insbesondere unsere Positionierung im US-Dollar sowie in der schwedischen und norwegischen Krone.

## **Überblick über die Wertentwicklung**

Bis Abschluss des Geschäftsjahres verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von 7,90 % (Anteilsklasse A), 8,55 % (Anteilsklasse B) bzw. 8,56 % (Anteilsklasse H). Die Anteilsklasse R ist nicht aktiv.

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

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

## 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.

## Nichtberücksichtigung der Kriterien für die ökologische Nachhaltigkeit der Wirtschaftstätigkeiten in der Verordnung (EU) 2020/852

Der Fonds bewirbt keine ökologischen oder sozialen Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR-Verordnung“) oder hat kein nachhaltiges Investitionsziel im Sinne von Artikel 9 dieser europäischen Verordnung.

In diesem Zusammenhang berücksichtigen die zugrunde liegenden Investitionen des Fonds nicht die EU- Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten im Sinne der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 (die sogenannte „Taxonomie-Verordnung“).

## Im Geschäftsjahr eingetretene und bevorstehende Änderungen für den Fonds

### ✓ 28. Juni 2024

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

Aktualisierung der laufenden Kosten und der Performanceszenarien in den Basisinformationsblättern.

### ✓ 1. Januar 2025

Aktualisierung des Prospekts mit Aktualisierung des Wortlauts der folgenden Absätze:

- ✓ 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

## 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).

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

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 SELECT FLEXIBLE

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 setzte der Fonds derivative Finanzinstrumente in Höhe von 0,06% seines Vermögens ein.

Das so entstandene Risiko aus den Finanzkontrakten betrug:

- 0,06% für Devisenterminkontrakte

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

Als Gegenparteien fungierten dabei:

BARCLAYS BANK IRELAND PLC  
BOFA SECURITIES EUROPE S.A.  
HSBC CONTINENTAL EUROPE  
CITIBANK EUROPE PLC  
CITIBANK EUROPE PLC  
ROYAL BANK OF CANADA  
SOCIETE GENERALE  
UBS EUROPE SE  
HSBC CONTINENTAL EUROPE  
BOURSORAMA

Der Fonds erhielt im Zusammenhang mit diesen Transaktionen Sicherheitsleistungen in Höhe von 2.376.128,11 Euro.

## Gesamtrisiko

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Methode der Berechnung des absoluten VaR gewählt, um das Gesamtrisiko des von ihr verwalteten Fonds zu messen.

Der VaR wird nach einer parametrischen Methode berechnet. Mit einem kurzfristigen Risikomodell lässt sich die Dynamik der Risikoparameter der Märkte (Volatilitäten und Korrelationen) darstellen. Dieses Modell stützt sich auf historische Daten von mindestens 250 Tagen.

Der VaR wird für ein einseitiges Konfidenzintervall von 99% und eine Haltedauer von einem Tag berechnet (VaR 99% 1 Tag). Der VaR 99% 1 Tag wird nach der von der Aufsichtsbehörde empfohlenen Methode in einen VaR mit einem Konfidenzintervall von 99% und einer Haltedauer von 20 Tagen (VaR 99% 20 Tage) umgewandelt.

Im Berichtsjahr betrug der VaR (99% 1 Monat):

- im Durchschnitt: 4,31%
- mindestens: 3,83%
- maximal: 4,93%

Zusätzlich zur Überwachung des VaR wird auch der Hebel des Fonds berechnet.

Zur Information: Der Hebel, der als Summe der Nominalwerte der Positionen in den verwendeten Finanzkontrakten berechnet wird, betrug im Geschäftsjahr:

- im Durchschnitt: 80,53%
- mindestens: 43,31%
- maximal: 213,21%

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

## Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Rechnungswährung“)	
	Käufe	Verkäufe
HSBC SRI MONEY ZC	40.193.759,78	42.244.396,24
HSBC S AND P 500 ETF	5.464.096,08	14.628.815,81
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF 1D	7.022.901,00	10.311.310,00
HSBC US DOLLAR LIQUIDITY FUND W	8.213.495,31	5.672.443,36
MULTI-UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US Curve Steepening 2-10 UCIT	5.927.598,61	6.270.853,16
HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED Z	4.951.971,54	6.300.542,27
ISHARES EDGE MSCI USA MMNTM	5.057.936,26	5.578.549,50
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	4.431.797,55	5.330.438,58
HSBC GIF-EURO CREDIT BD-ZC	8.916.334,24	563.255,50
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	6.085.121,21	2.801.571,80

## 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 SELECT FLEXIBLE

## 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 SELECT FLEXIBLE

## **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 SELECT FLEXIBLE

## Bestätigung des Jahresabschlusses durch den Abschlussprüfer

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

## HSBC Select Flexible

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

Bericht des Rechnungsprüfers über den Jahresabschluss

An die Anteilinhaber des HSBC Select Flexible Fund,

### Beurteilung

In Ausführung des uns von Ihrer Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des in Form eines Investmentfonds (FCP) gegründeten Organismus für gemeinsame Anlagen HSBC Select Flexible für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr, wie er diesem Bericht beigelegt ist, 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 Fonds am Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

### Begründung unserer Beurteilung

#### ■ Prüfungsstandards

Wir haben unsere Prüfung gemäß den in Frankreich geltenden Berufsausübungsregeln 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 „Verantwortung 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.

### Anmerkungen

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

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

## Begründung der Beurteilungen

Nach Maßgabe von Artikel L. 82 1 -53 und R. 82 1 -180 des frz. Handelsgesetzbuches bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen teilen wir Ihnen mit, dass die von uns vorgenommenen wesentlichen Beurteilungen sich insbesondere auf die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze, insbesondere in Bezug auf die Finanztitel im Portfolio, und die Gesamtdarstellung des Abschlusses im Hinblick auf den Kontenplan für Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) mit variablem Kapital betrafen.

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. Zu den einzelnen Elementen dieses Jahresabschlusses geben wir keine Stellungnahme ab.

## 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.

In Anwendung der gesetzlichen Vorschriften setzen wir Sie davon in Kenntnis, dass Ihnen unser Bericht über den Jahresabschluss nicht innerhalb der Frist zur Verfügung gestellt werden konnte, die Artikel 411-37 des Règlement Général der AMF vorschreibt, da uns die für seine Erstellung erforderlichen Informationen und Elemente nicht innerhalb der in diesem Artikel vorgesehenen Frist übermittelt wurden.

## 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 Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren hat sie die Verantwortung, in diesem Jahresabschluss gegebenenfalls Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzugeben und auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit zu bilanzieren, sofern nicht geplant ist, den Fonds zu liquidieren oder seine Tätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

## Verantwortlichkeiten des externen Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Wir sind beauftragt, einen Bericht über den Jahresabschluss zu erstellen. 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 in Artikel L. 82 1-5 5 des frz. Handelsgesetzbuches erwähnt, besteht unser Auftrag der Bestätigung des Abschlusses nicht darin, die Tragfähigkeit oder die Qualität der Verwaltung Ihres Fonds zu garantieren.

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

Im Rahmen einer Prüfung nach den in Frankreich geltenden Berufsstandards nimmt der Abschlussprüfer während der gesamten Prüfung seine fachliche Beurteilung vor. 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;
- ▶ macht er sich mit den relevanten internen Kontrollen vertraut, um unter den gegebenen Umständen angemessene Prüfverfahren festzulegen, er bezieht keine Stellung bezüglich der Wirksamkeit dieser internen Kontrollen;
- ▶ beurteilt er die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von der Verwaltungsgesellschaft dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben im Jahresabschluss;
- ▶ zieht er Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von der Verwaltungsgesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Diese Bewertung basiert auf den bis zur Erstellung seines Berichts erhobenen Informationen. Es sei jedoch darauf hingewiesen, dass später eingetretene Umstände oder Ereignisse die Kontinuität des Geschäftsbetriebs gefährden könnten. 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.

Paris-La Défense, 21. Mai 2025

Der Abschlussprüfer  
ERNST & YOUNG et Autres

**Youssef  
BOUJANOU**

Digitally signed by Youssef  
BOUJANOU  
DN: cn=Youssef BOUJANOU,  
o=EY Associes, ou=0002  
817723687,  
email=youssef.boujanoui@fr.ey.com  
Date: 2025.05.21 14:42:41 +02'00'

Youssef Boujanoui

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

## Jahresabschluss

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

Bilanz - Aktiva zum 31.12.2024 (in EUR)	31.12.2024
<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>	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
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>171.823.926,67</b>
OGAW	166.480.242,46
AIF und vergleichbare Fonds aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	
Sonstige OGA und Investmentfonds	5.343.684,21
<b>Einlagen (F)</b>	
<b>Finanztermingeschäften (G) Befristete</b>	<b>1.899.704,76</b>
<b>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>173.723.631,43</b>
<b>Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva</b>	<b>2.430.559,68</b>
<b>Finanzkonten</b>	<b>3.480.610,09</b>
<b>Zwischensumme sonstige Vermögenswerte (ohne zulässige Aktiva) II</b>	<b>5.911.169,77</b>
<b>Summe Aktiva I+II</b>	<b>179.634.801,20</b>

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

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

Bilanz - Passiva zum 31.12.2024 (in EUR)	31.12.2024
<b>Eigenkapital:</b>	
Kapital	164.457.596,14
Vortrag des Nettoergebnisses	
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	13.014.031,42
<b>Eigenkapital I</b>	<b>177.471.627,56</b>
<b>Finanzierungsverbindlichkeiten II (*)</b>	
<b>Eigenkapital und Finanzierungsverbindlichkeiten (I+II)</b>	<b>177.471.627,56</b>
<b>Zulässige Passiva:</b>	
<b>Finanzinstrumente (A)</b>	
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten	
Befristete Wertpapiergeschäfte	
<b>Finanztermingeschäfte (B)</b>	<b>1.962.964,27</b>
<b>Darlehen (C) (*)</b>	
<b>Sonstige zulässige Passiva (D)</b>	
<b>Zwischensumme zulässige Passiva III = (A+B+C+D)</b>	<b>1.962.964,27</b>
<b>Sonstige Passiva:</b>	
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	200.209,37
Verbindlichkeiten gegenüber Bankinstituten	
<b>Zwischensumme sonstige Verbindlichkeiten IV</b>	<b>200.209,37</b>
<b>Summe Passiva: I+II+III+IV</b>	<b>179.634.801,20</b>

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

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.12.2024 (in EUR)	31.12.2024
<b>Erträge aus Finanzgeschäften (netto)</b>	
<b>Erträge aus Finanzgeschäften:</b>	
Erträge aus Aktien	26.675,10
Erträge aus Anleihen	
Erträge aus Schuldtiteln	
Erträge aus OGA-Anteilen	1.291.783,35
Erträge aus Finanztermingeschäften	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	
Erträge aus Darlehen und Forderungen	
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	
Sonstige Finanzerträge	199.286,72
<b>Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften</b>	<b>1.517.745,17</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	-95.178,77
<b>Zwischensumme der Kosten für Finanzgeschäfte</b>	<b>-95.178,77</b>
<b>Summe der Erträge aus Finanzgeschäften (netto) (A)</b>	<b>1.422.566,40</b>
<b>Sonstige Erträge:</b>	
Rückvergütete Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	1.287,09
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	
Sonstige Erträge	
<b>Sonstige Aufwendungen:</b>	
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-2.271.962,10
Prüfungs- und Untersuchungsgebühren für Private-Equity-Fonds	
Steuern und Abgaben	
Sonstige Aufwendungen	
<b>Zwischensumme sonstige Erträge und Aufwendungen (B)</b>	<b>-2.270.675,01</b>
<b>Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzung (C = A-B)</b>	<b>-848.108,61</b>
<b>Ertragsausgleich für Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)</b>	<b>46.050,02</b>
<b>Zwischensumme Nettoerträge I = (C+D)</b>	<b>-802.058,59</b>
<b>Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung:</b>	
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	15.299.169,96
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-107.575,85
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>15.191.594,11</b>
<b>Abgrenzung der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste (F)</b>	<b>-860.590,22</b>
<b>Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste II = (E+F)</b>	<b>14.331.003,89</b>

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.12.2024 (in EUR)	31.12.2024
<b>Nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung:</b>	
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei zulässigen Aktiva	-345.405,40
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	-128.889,13
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>-474.294,53</b>
<b>Abgrenzung der nicht realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste (H)</b>	<b>-40.619,35</b>
<b>Nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste III = (G+H)</b>	<b>-514.913,88</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>13.014.031,42</b>

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

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

## Anhänge

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

## A. Allgemeine Informationen

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

#### A1a. Strategie und Anlageziel

Das Anlageziel des FCP besteht in der Verwaltung eines Fonds, der über einen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren flexibel an den Aktien- und Zinsmärkten investiert. Als Anhaltspunkt beträgt das Engagement an den Aktienmärkten zwischen 20 % und 80 % des Vermögens und das Engagement an den Zinsmärkten zwischen 0 % und 80 % des Vermögens. Der FCP investiert in den Industrieländern (mit einem Schwerpunkt auf dem Euro) sowie in den Schwellenländern.

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

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

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

	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023	31.12.2024
<b>Globales Nettovermögen in EUR</b>	<b>224.447.735,80</b>	<b>242.873.688,08</b>	<b>204.011.994,04</b>	<b>189.310.969,15</b>	<b>177.471.627,56</b>
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBEL A in EUR</b>					
Nettovermögen	205.577.721,48	219.544.644,13	198.514.562,23	185.468.476,30	174.851.960,25
Anzahl der Anteile	2.234.811,2911	2.197.603,7529	2.205.595,0628	1.915.866,4457	1.673.877,9169
Nettoinventarwert je Anteil	91,98	99,90	90,00	96,80	104,45
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	2,39	7,14	0,17	-0,46	8,43
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	-0,63	-0,68	-0,42	-0,68	-0,48
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE B in EUR</b>					
Nettovermögen	4.860.068,42	8.250.904,87	5.322.273,05	3.617.382,24	2.548.097,67
Anzahl der Anteile	44.453,0279	69.071,7412	49.160,9492	30.880,6371	20.037,8654
Nettoinventarwert je Anteil	109,33	119,45	108,26	117,14	127,16
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	2,85	8,51	0,20	-0,55	10,23
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	-0,13	-0,12	0,16	-0,15	0,15
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE H in EUR</b>					
Nettovermögen	13.963.219,79	15.001.587,67	120.059,46	171.728,15	71.569,64
Anzahl der Anteile	119,7176	117,7136	1,0392	1,3735	0,5273
Nettoinventarwert je Anteil	116.634,64	127.441,41	115.530,65	125.029,59	135.728,50
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	3.041,57	9.082,14	217,28	-596,97	10.924,67
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	-147,77	-136,31	176,16	-162,32	165,97
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE R in EUR</b>					
Nettovermögen	46.726,11	76.551,41	55.099,30	53.382,46	
Anzahl der Anteile	42,773	63,939	50,614	45,176	
Nettoinventarwert je Anteil	1.092,42	1.197,25	1.088,61	1.181,65	
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	28,49	85,17	2,01	-5,62	
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	1,70	2,21	5,06	1,85	

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

## 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 SELECT FLEXIBLE

## 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**

Die mit der Rechnungslegung beauftragte Stelle wendet bei der Bewertung der Vermögenswerte je nach den vom OGAW gehaltenen Instrumenten folgende Bewertungsmethoden an:

Der OGAW verwendet als Referenzwährung den Euro.

Die für die Bewertung von börsengehandelten Wertpapieren verwendeten Kurse sind die Schlusskurse.

Die für die Bewertung von französische Staatsanleihen (OAT) verwendeten Kurse sind die Schlusskurse.

OGA werden zum letzten bekannten Kurs bewertet.

Marktfähige Schuldtitel werden zum Marktpreis bewertet.

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swapgeschäfte, die auf nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassenen außerbörslichen Märkten abgeschlossen werden, werden zu ihrem Marktwert bewertet oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird. Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der auf dem Preis basiert, der durch Abzinsung der künftigen Cashflows (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Währungen berechnet wird.

Die für die Bewertung europäischer und ausländischer Termingeschäfte verwendeten Kurse sind die Abrechnungskurse.

Die Bewertung von Zins- oder Währungsswaps erfolgt zu Marktbedingungen.

Bei Swap-Verträgen entspricht die außerbilanzielle Verpflichtung dem Nominalbetrag des Vertrags.

Equity-Zins-Swaps, bei denen die Wertentwicklung einer Aktie gegen einen Zins getauscht wird, werden wie folgt bewertet:

- die Zins-Seite (Leg) des Swap zu Marktbedingungen
- die Aktien-Seite (Leg) des Swap auf Basis des Kurses der zugrundeliegenden Aktie.

Credit Default Swaps (CDS) werden auf der Basis eines Modells, das auf den Market-Spreads beruht, bewertet.

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

Die in der Tabelle der außerbilanziellen Posten aufgeführten Engagements in europäischen und ausländischen Termingeschäften werden wie folgt berechnet:

- FESTE TERMINGESCHÄFTE

(Menge x Nominalwert x Tageskurs x Kontraktwährung)

- BEDINGTE TERMINGESCHÄFTE

(Menge x Delta) x (Nominalwert des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

Bei Swaps entspricht das außerbilanzielle Engagement dem Nominalbetrag des Kontrakts zuzüglich oder abzüglich der Zinsdifferenz sowie des nicht realisierten Wertzuwachses bzw. der nicht realisierten Wertminderung zum Abschlussstichtag.

Zinserträge werden nach der Zuflussmethode (méthode du coupon encaissé), d. h. zum Zeitpunkt des Zuflusses, verbucht.

Neuzugänge in das Fondsportfolio werden zu ihren Einstandspreisen ohne die damit

verbundenen Kosten verbucht. Feste Termingeschäfte

Feste Termingeschäfte an Derivatmärkten werden auf Grundlage des Abrechnungskurses am Bewertungstag bewertet.

Bedingte Termingeschäfte

Optionen an Derivatmärkten werden auf Grundlage des Abrechnungspreises am Bewertungstag bewertet.

Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäfte werden unter Berücksichtigung der Auf- und Abschläge (Deport/Report) zum Devisenkurs am Bewertungstag bewertet.

Transaktionskosten werden auf spezifischen Konten des Fonds verbucht und nicht zum Preis addiert. Zu- und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungstag nicht festgestellt oder deren Kurs berichtigt worden ist, werden zu ihrem wahrscheinlichen Handelswert unter Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft bewertet. Diese Bewertungen und ihre Begründungen werden dem Abschlussprüfer bei seinen Prüfungen mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktpreis (mark to market) bewertet.

Der Wert von Sicherheiten, die in Form von Wertpapieren erhalten werden, kann je nach Höhe des Risikos um Abschläge gemindert werden. Margin-Einschusszahlungen sind täglich zu leisten, soweit nicht in dem Rahmenvertrag für die Geschäfte etwas anderes bestimmt ist oder zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Gegenpartei die Anwendung einer Auslöseschwelle vereinbart wird.

## Verwaltungskosten

Die Kosten für das Finanzmanagement und die externen Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft decken alle dem OGAW direkt in Rechnung gestellten Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten ab.

Die Transaktionskosten beinhalten die Vermittlungsgebühren (Maklergebühren, Börsenumsatzsteuer usw.) und gegebenenfalls die Umsatzprovision, die insbesondere von der Depotbank und der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden kann.

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

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 folglich dem OGAW belastet;
- dem OGAW belastete Umsatzprovisionen;
- ein Teil der Einnahmen aus Wertpapierleih- und Pensionsgeschäften.

Kosten zulasten des OGAW		Grundlage	Gebührensatz		
1	Managementgebühren (*)	Nettovermögen	<b>Anteilkategorie A:</b> max. 1,20% (inkl. Steuern)	<b>Anteilkategorien H und B:</b> max. 0,60% (inkl. Steuern)	<b>Anteilkategorie R:</b> max. 0,30% (inkl. Steuern)
2	Betriebskosten und sonstige Servicegebühren (**)		max. 0,30% (inkl. Steuern)		
3	Höchstsatz für indirekte Gebühren (Provisionen und Verwaltungsgebühren)	Nettovermögen	max. 1% (inkl. Steuern)		
4	Umsatzprovisionen	Erhebung je Transaktion	Keine		
5	Erfolgsabhängige Gebühren	Nettovermögen	Keine		

\* Ein prozentualer Anteil der Verwaltungsgebühren kann an Drittvertriebspartner übertragen werden, um diese für den Vertrieb der OGAW-Anteile zu vergüten.

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

## I. Gebühren für die Registrierung und die Listung von Fonds:

- Sämtliche Kosten im Zusammenhang mit der Registrierung des OGA 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 OGA und die Veröffentlichung von Nettoinventarwerten zur Information der Anleger;
- Kosten der Vertriebsplattformen (ohne Rückvergütungen); Vertreter im Ausland, die als Schnittstelle zum Vertrieb fungieren

## 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 Anteilhaber durch ein beliebiges Medium;
- besondere Informationen für direkte und indirekte Anteilhaber; 1: Schreiben an die Anteilhaber etc.;
- Kosten für die Administration der Websites;
- OGA-spezifische Übersetzungskosten.

## III. Kosten im Zusammenhang mit Daten

- Kosten für Daten, die zur Weitergabe an Dritte verwendet werden;

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

IV. Depotgebühren, Rechts-, Prüfungs-, Steuergebühren 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 OGA 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 OGA zuzuordnen ist;
- Pflichtbeiträge der Berufsverbände

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);
- außerordentliche, einmalige Kosten zur Beitreibung von Forderungen (z. B. Lehman) oder für ein Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts (z. B. Class Action-Verfahren).

## Swing-Pricing-Verfahren

Swing-Pricing-Mechanismus

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Methode zur Anpassung des Nettoinventarwerts des Fonds, das sogenannte Swing Pricing mit Auslöseschwelle, eingeführt, um die Interessen der Anteilhaber 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, 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 Anteilhabern mitgeteilt und veröffentlicht.

Aufgrund der Anwendung des Swing Pricing mit Auslöseschwelle kann die Volatilität des OGAW 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 SELECT FLEXIBLE

## 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:**

Anteilklasse(n)	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne/-verluste
Anteilklasse HSBC SELECT FLEXIBLE A	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC SELECT FLEXIBLE B	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC SELECT FLEXIBLE H	Thesaurierung	Thesaurierung

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

## B. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten

### B1. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten

Entwicklung des Eigenkapitals im Geschäftsjahr (in EUR)	31.12.2024
<b>Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>189.310.969,15</b>
<b>Mittelfluss während des Geschäftsjahres:</b>	
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	2.462.876,03
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-28.171.408,59
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-848.108,61
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung:	15.191.594,11
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung	-474.294,53
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Nettoerträgen	
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	
<b>Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)</b>	<b>177.471.627,56</b>

### 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 SELECT FLEXIBLE

## B3. Entwicklung der Anzahl der Anteile im Geschäftsjahr

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

	In Anteilen	Betrag
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE A</b>		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	22.823,7491	2.300.329,20
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-264.812,2779	-26.490.903,23
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-241.988,5288	-24.190.574,03
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	1.673.877,9169	
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE B</b>		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	1.025,4020	132.000,00
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-11.868,1737	-1.489.568,50
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-10.842,7717	-1.357.568,50
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	20.037,8654	
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE H</b>		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	0,1900	25.016,79
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-1,0362	-128.754,60
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-0,8462	-103.737,81
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	0,5273	
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE R</b>		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	4,500	5.530,04
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-49,676	-62.182,26
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-45,176	-56.652,22
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile		

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

## B3b. Vereinnahmte Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE A</b> Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE B</b> Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE H</b> Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE R</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.

## B6. Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

Bezeichnung der Anteilsklasse ISIN	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne/-verluste	Anteils-währung	Nettovermögen der Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert
HSBC SELECT FLEXIBLE A FR0007036926	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	174.851.960,25	1.673.877,9169	104,45
HSBC SELECT FLEXIBLE B FR0013313996	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	2.548.097,67	20.037,8654	127,16
HSBC SELECT FLEXIBLE H FR0011883347	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	71.569,64	0,5273	135.728,50

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

## 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	-1.731,22	-	-	-	-	-
Optionen	999,00	-	-	-	-	-
Swaps		-	-	-	-	-
Sonstige Finanzinstrumente		-	-	-	-	-
<b>Summe</b>	<b>-732,22</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 SELECT FLEXIBLE

## 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					
Schuldtitel					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Finanzkonten	3.480,61				3.480,61
<b>Passiva</b>					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Darlehen					
Finanzkonten					
<b>Außerbilanzielle Posten</b>					
Futures	–	17.423,00			3.681,53
Optionen	–				2.453,33
Swaps	–				
Sonstige Finanzinstrumente	–				
<b>Summe</b>		<b>17.423,00</b>			<b>9.615,47</b>

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

## 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							
Schuldtitel							
Befristete Wertpapiergeschäfte							
Finanzkonten	3.480,61						
<b>Passiva</b>							
Veräußerungen von Finanzinstrumenten							
Befristete Wertpapiergeschäfte							
Darlehen							
Finanzkonten							
<b>Außerbilanzielle Posten</b>							
Futures				3.772,65		17.331,88	
Optionen						2.453,33	
Swaps							
Sonstige Instrumente							
<b>Summe</b>	<b>3.480,61</b>			<b>3.772,65</b>		<b>19.785,21</b>	

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

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

## C1e. Direktes Engagement an den Devisenmärkten

Beträge in Tausend EUR	Währung 1	Währung 2	Währung 3	Währung 4	Währung N
	USD	CHF	NOK	KRW	Andere Währungen
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Aktiva</b>					
Einlagen					
Aktien und ähnliche Wertpapiere					
Anleihen und ähnliche Wertpapiere					
Schuldtitel					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Forderungen	544,97			183,27	751,03
Finanzkonten	158,14	250,88	0,62	478,32	2.080,14
<b>Passiva</b>					
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Darlehen					
Verbindlichkeiten					
Finanzkonten					
<b>Außerbilanzielle Posten</b>					
Zu empfangende Währungen	14.385,06		6.371,15		21.269,57
Zu liefernde Währungen	-22.908,49	-7.859,64		-4.482,29	-12.078,91
Futures Options Swaps	36,06				
Sonstige Geschäfte					
<b>Summe</b>	<b>-7.784,26</b>	<b>-7.608,76</b>	<b>6.371,77</b>	<b>-3.820,70</b>	<b>12.021,83</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			
Schuldtitel			
Befristete Wertpapiergeschäfte			
<b>Passiva</b>			
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten			
Befristete Wertpapiergeschäfte			
<b>Außerbilanzielle Posten</b>			
Kreditderivate			
<b>Nettosaldo</b>			

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

## 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		
BARCLAYS BANK IRELAND PLC	57,54	
BOFA SECURITIES EUROPE S.A. - BOFAFRP3	39,40	
CITIBANK NA DUBLIN	6,72	
HSBC FRANCE EX CCF	51,06	
ROYAL BANK OF CANADA PARIS	66,24	
SOCIETE GENERALE PAR	29,05	
UBS EUROPE SE	7,89	
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		77,68
UBS EUROPE SE		5,72
CITIBANK INT. PLC. CUS. PARIS		0,14
SOCIETE GENERALE PAR		0,29
ROYAL BANK OF CANADA PARIS		0,63
ROYAL BANK OF SCOTLAND PARIS		0,64
HSBC CONTINENTAL EUROPE		262,83
HSBC FRANCE EX CCF BARCLAYS		14,23
BANK IRELAND PLC		
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

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

ISIN	Name des OGA	Verwaltungs- gesellschaft	Anlageschwerpunkt/ Verwaltungsstil	Sitzland des OGA	Währung der OGA- Anteile	Höhe der Position
LU1650491282	Lyxor Core Euro Government Inflation- Linked Bond (DR) UCITS	Amundi Asset Management	Fonds/Anleihen- Arbitrage	Luxemburg	EUR	3.778.060,49
LU2418815473	Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF Monthly Hedge	Amundi Asset Management	Fonds/Anleihen- Arbitrage	Luxemburg	EUR	1.068.112,98
LU1787044947	STRUCTURED INVESTMENTS SICAV GS CROSS ASSET TREND PORTFOLIO MULTI-UNITS	Amundi Asset Management	Fonds/Gemischt	Luxemburg	EUR	1.916.468,46
LU2018762653	LUXEMBOURG - Lyxor US Curve Steepening 2-10 OGAW	Amundi Asset Management	Fonds/Anleihen	Luxemburg	USD	3.386.060,57
IE00BZ1NCS44	iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS E	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Commodities	Irland	USD	3.781.511,25
IE00BG0J4C88	ISHARES DIGITAL SECURITY UCITS ETF USD ACC	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds/Aktien	Irland	EUR	565.740,40
IE00B0M62V02	ISHARES DJ EURO STOXX	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds/Aktien	Irland	EUR	2.292.692,00
IE00BQN1K786	iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF EUR (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds/Aktien	Irland	EUR	2.250.711,00
IE00BD1F4N50	ISHARES EDGE MSCI USA MMNTM	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds/Aktien	Irland	USD	1.244.830,36
IE00BD1F4L37	iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF USD (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds/Aktien	Irland	USD	1.872.838,87
IE00BD1F4M44	iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds/Aktien	Irland	USD	1.664.013,28
IE00B6SPMN59	iShares Edge SP 500 Minimum Volatility UCITS ETF USD (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds/Aktien	Irland	USD	1.763.374,60
IE00B6R52036	iShares Gold Producers UCITS ETF USD (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds/Aktien	Irland	USD	794.224,05
IE00B4M7GH52	iShares MSCI Poland UCITS ETF USD (Acc)	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds/Aktien	Irland	EUR	478.674,00
IE00B3VWMM18	iShares VII PLC - iShares MSCI EMU Small Cap ETF EUR Acc	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT IRELAND LTD	Fonds/Aktien	Irland	EUR	374.430,00

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

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

ISIN	Name des OGA	Verwaltungs-gesellschaft	Anlageschwerpunkt/ Verwaltungsstil	Sitzland des OGA	Währung der OGA-Anteile	Höhe der Position
US4642873099	iShares S&P 500 Growth ETF	BLACKROCK FUND ADVISORS	Fonds/Aktien	USA	USD	5.343.684,21
IE00BGV5VN51	Xtrackers Artificial Intelligence & Big Data UCITS ETF 1C	DWS Investment S.A	Fonds/Aktien	Irland	EUR	2.024.700,00
LU0846194776	Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF 1D	DWS Investment S.A	Fonds/Aktien	Luxemburg	EUR	7.288.697,02
FR0013261229	HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED Z	HSBC Global Asset Management (France)	Fonds/Aktien	Frankreich	EUR	2.052.490,54
FR0000971277	HSBC SRI MONEY ZC	HSBC Global Asset Management (France)	Monétaire Euro	Frankreich	EUR	804.319,19
FR0013216165	HSBC EURO GVT BOND FUND ZC	HSBC Global Asset Management (France)	Schuldverschreibungen und sonstige verbriefte EUR-Schuldtitle	Frankreich	EUR	5.828.682,79
IE00B5SSQT16	HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR)	Aktien international	Irland	USD	6.489.028,82
IE00B5VX7566	HSBC MSCI JAPAN	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR)	Aktien international	Irland	EUR	2.428.900,04
LU0362711912	EUROLAND GROWTH ZC	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR)	Fonds/Aktien	Luxemburg	EUR	453.348,61
IE00BN0T3979	HSBC GBF ICAV MULTI FACTOR EMU EQUITY FUND ZC USD	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR)	Fonds/Aktien	Irland	EUR	9.071.340,27
IE000TYNGIO2	HSBC GFI-MULTI FACT US EQ-ZC	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR)	Fonds/Aktien	Irland	USD	9.949.457,06
LU0708657001	HSBC GIF FRONTIER MARKETS ZC	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR)	Fonds/Aktien	Luxemburg	USD	1.357.417,58
LU2821899254	HSBC GIF-HGIF TURK EQ-ZC	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR)	Fonds/Aktien	Luxemburg	EUR	671.438,02
LU0165100685	HSBC GLB INVT - EUROLAND VALUE ZC	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR)	Fonds/Aktien	Luxemburg	EUR	4.664.798,46
LU2475496415	HSBC Global Investment Funds Global Equity Circular Economy	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR)	Fonds/Aktien	Luxemburg	USD	275.789,86

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

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

ISIN	Name des OGA	Verwaltungs- gesellschaft	Anlageschwerpunkt/ Verwaltungsstil	Sitzland des OGA	Währung der OGA- Anteile	Höhe der Position
LU2324357552	HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE HEALT	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds/Aktien	Luxemburg	USD	1.175.161,76
LU2449328272	HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS - GLOBAL INFRASTRUCTURE EQUITY	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds/Aktien	Luxemburg	USD	1.048.603,17
IE00B44T3H88	HSBC MSCI CHINA ETF	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds/Aktien	Irland	USD	1.163.785,61
IE00B5KQNG97	HSBC S AND P 500 ETF	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds/Aktien	Irland	USD	11.734.753,26
IE00BJMXV950	HSBC US DOLLAR LIQUIDITY FUND W	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds/Geldmarkt	Irland	USD	2.647.315,25
LU1449948840	HSBC GIF MULTI ASSET STYLE FACTORS ZC	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds/Multi-Strategie	Luxemburg	EUR	3.622.034,17
LU0165108829	HSBC GIF-EURO CREDIT BD-ZC	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds/Anleihen	Luxemburg	EUR	14.089.813,47
LU0692311367	HSBC GIF-RMB FIXED INCOME Z USD CAP	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds/Anleihen	Luxemburg	USD	512.522,38
LU0165093617	HSBC GL.INV.EUR.CURR.H .Y.Z C.	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds/Anleihen	Luxemburg	EUR	11.032.105,64
LU1406816527	HSBC-GLB CORP BD-ZCHEUR	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds/Anleihen	Luxemburg	EUR	4.621.891,79
IE00BGMG1W64	HSBC Global Funds ICAV - Global Government Bond Index Fund Z	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds/Anleihen	Irland	EUR	2.876.443,06
LU2093604978	HSBC Global Investment Funds - Asia High Yield Bond ZQ1HEUR	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds/Anleihen	Luxemburg	EUR	1.120.571,99
LU1802242385	HSBC Global Investment Funds - Global Investment Grade Secur	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds/Anleihen	Luxemburg	EUR	1.428.238,65
LU0996084637	HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS SICAV GLOBAL EMERGING MARKETS E	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds/Anleihen	Luxemburg	USD	3.201.397,30
LU1464645487	HSBC GLOB GL EM ZHC EUR C.	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Fonds/Anleihen	Luxemburg	EUR	4.967.111,92

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

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

ISIN	Name des OGA	Verwaltungsgesellschaft	Anlageschwerpunkt/ Verwaltungsstil	Sitzland des OGA	Währung der OGA-Anteile	Höhe der Position
LU0780248877	HSBC Global Investment Funds SICAV - India Fixed Income	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR	Dachfonds/ Anleihen	Luxemburg	USD	1.186.905,10
IE000PYF6N13	HSBC GLOBAL FUNDS ICAV CROSS ASSET TREND FUND S1CH EUR ACC	HSBC INVESTMENT FUNDS (LUXEMBOUR INTERNATIONALE	Nicht zutreffend	Irland	EUR	2.549.526,48
DE000A0H0RA1	HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID	KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT	Fonds/Anleihen	Deutschland	EUR	8.497.500,66
IE00BFZPF439	Invesco AT1 Capital Bond ETF EUR Hedged Dist	INVESCO INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED	Fonds/Anleihen	Irland	EUR	3.427.449,79
IE00BFXR6159	L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities UCITS ETF	LGIM MANAGERS (EUROPE) LIMITED	Index arbitrage	Irland	USD	1.147.921,97
LU2023678449	Lyxor Index Fund - Lyxor MSCI Millennials ESG Filtered (DR)	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Fonds/Aktien	Luxemburg	EUR	925.147,20
LU1215451524	UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF EUR A	UBS FUND MANAGEMENT (LUXEMBOURG) S.A	Fonds/Aktien	Luxemburg	EUR	1.130.690,40
IE00BL9BT250	PASSIM STR CRS AST TRD STR B	UNKNOWN AGENT	Fonds/Gemischt	Irland	EUR	1.781.200,87
<b>Summe</b>						<b>171.823.926,67</b>

## 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 SELECT FLEXIBLE

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

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

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	31.12.2024
<b>Forderungen</b>		
	Rückübertragene Verwaltungsgebühren	751,53
	Barsicherheiten	2.376.128,11
	Coupons und Bardividenden	53.680,04
<b>Summe Forderungen</b>		<b>2.430.559,68</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		
	Pauschale Verwaltungskosten	200.209,37
<b>Summe Verbindlichkeiten</b>		<b>200.209,37</b>
<b>Summe Forderungen und Verbindlichkeiten</b>		<b>2.230.350,31</b>

### D2. Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

	31.12.2024
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE A</b>	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	2.248.171,67
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,26
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	1.264,38
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE B</b>	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	23.242,03
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,66
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	22,36
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE H</b>	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	417,31
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,66
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,30
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE R</b>	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	131,09
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,36
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,05

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

## D3. Gegenüber und von dem OGA eingegangene Verpflichtungen

Sonstige Verpflichtungen (nach Produktart)	31.12.2024
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

	31.12.2024
In Pension genommene Wertpapiere (mit Lieferung der Wertpapiere)	
Entliehene Wertpapiere	

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

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

	ISIN	Bezeichnung	31.12.2024
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			87.545.021,72
	LU0362711912	EUROLAND GROWTH ZC	453.348,61
	DE000A0H0RA1	HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID	8.497.500,66
	FR0013261229	HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED Z	2.052.490,54
	FR0013216165	HSBC EURO GVT BOND FUND ZC	5.828.682,79
	LU0165108829	HSBC GIF-EURO CREDIT BD-ZC	14.089.813,47
	LU0708657001	HSBC GIF FRONTIER MARKETS ZC	1.357.417,58
	LU1449948840	HSBC GIF MULTI ASSET STYLE FACTORS ZC	3.622.034,17
	LU0692311367	HSBC GIF-RMB FIXED INCOME Z USD CAP	512.522,38
	LU0165093617	HSBC GL.INV.EUR.CURR.H.Y.Z C.	11.032.105,64
	LU1406816527	HSBC-GLB CORP BD-ZCHEUR	4.621.891,79
	LU0165100685	HSBC GLB INVT - EUROLAND VALUE ZC	4.664.798,46
	LU0996084637	HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS SICAV GLOBAL EMERGING MARKETS E	3.201.397,30
	LU0780248877	HSBC Global Investment Funds SICAV - India Fixed Income	1.186.905,10
	LU1464645487	HSBC GLOB GL EM ZHC EUR C.	4.967.111,92
	IE00B5SSQT16	HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	6.489.028,82
	IE00B5VX7566	HSBC MSCI JAPAN	2.428.900,04
	IE00B5KQNG97	HSBC S AND P 500 ETF	11.734.753,26
	FR0000971277	HSBC SRI MONEY ZC	804.319,19
Finanztermingeschäfte			
<b>Wertpapiere der Gruppe insgesamt</b>			<b>87.545.021,72</b>

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

## 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	31.12.2024
<b>Nettoerträge</b>	<b>-802.058,59</b>
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge	
<b>Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres</b>	<b>-802.058,59</b>
Vortrag auf neue Rechnung	
<b>Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag</b>	<b>-802.058,59</b>

### Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE A

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2024
<b>Nettoerträge</b>	<b>-805.295,32</b>
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	
<b>Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)</b>	<b>-805.295,32</b>
Vortrag auf neue Rechnung	
<b>Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag</b>	<b>-805.295,32</b>
<b>Verwendung:</b>	
Ausschüttung	
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung	
Thesaurierung	-805.295,32
<b>Summe</b>	<b>-805.295,32</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 SELECT FLEXIBLE

## Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE B

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2024
<b>Nettoerträge</b>	<b>3.149,21</b>
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	
<b>Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)</b>	<b>3.149,21</b>
Vortrag auf neue Rechnung	
<b>Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag</b>	<b>3.149,21</b>
<b>Verwendung:</b>	
Ausschüttung	
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung	
Thesaurierung	3.149,21
<b>Summe</b>	<b>3.149,21</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen</b>	
Betrag pro Anteil	
Steuerzuschriften insgesamt	
Steuerzuschriften pro Anteil	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen</b>	
Anzahl Anteile	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro	
Anteil Steuerzuschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	

## Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE H

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2024
<b>Nettoerträge</b>	<b>87,52</b>
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	
<b>Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)</b>	<b>87,52</b>
Vortrag auf neue Rechnung	
<b>Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag</b>	<b>87,52</b>
<b>Verwendung:</b>	
Ausschüttung	
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung	
Thesaurierung	87,52
<b>Summe</b>	<b>87,52</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen</b>	
Betrag pro Anteil	
Steuerzuschriften insgesamt	
Steuerzuschriften pro Anteil	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen</b>	
Anzahl Anteile	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro	
Anteil Steuerzuschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

## Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE R

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2024
<p><b>Nettoerträge</b> Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)</p> <p><b>Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)</b> Vortrag auf neue Rechnung</p> <p><b>Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag</b></p> <p><b>Verwendung:</b> Ausschüttung Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung Thesaurierung</p>	
<b>Summe</b>	
<p><b>* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen</b> Betrag pro Anteil Steuerbescheinigungen insgesamt Steuerbescheinigungen pro Anteil</p> <p><b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen</b> Anzahl Anteile Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil Steuerbescheinigungen in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge</p>	

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2024
<b>Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres</b> Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	<b>14.331.003,89</b>
<b>Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste</b> Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	<b>14.331.003,89</b>
<b>Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten</b>	<b>14.331.003,89</b>

## Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE A

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2024
<b>Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres</b> Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	<b>14.120.157,73</b>
<b>Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**)</b> Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	<b>14.120.157,73</b>
<b>Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten Verwendung:</b> Ausschüttung Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste Thesaurierung	<b>14.120.157,73</b>
<b>Summe</b>	<b>14.120.157,73</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 SELECT FLEXIBLE

## Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE B

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2024
<b>Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres</b> Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	<b>205.085,58</b>
<b>Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**)</b> Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	<b>205.085,58</b>
<b>Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten</b>	<b>205.085,58</b>
<b>Kapitalgewinnen/-verlusten Verwendung:</b>	
Ausschüttung	
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste	
Thesaurierung	205.085,58
<b>Summe</b>	<b>205.085,58</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 SELECT FLEXIBLE H

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2024
<b>Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres</b> Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	<b>5.760,58</b>
<b>Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**)</b> Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	<b>5.760,58</b>
<b>Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten</b>	<b>5.760,58</b>
<b>Kapitalgewinnen/-verlusten Verwendung:</b>	
Ausschüttung	
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste	
Thesaurierung	5.760,58
<b>Summe</b>	<b>5.760,58</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 SELECT FLEXIBLE

## Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE R

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2024
<p><b>Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres</b>                      Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)</p> <p><b>Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**)</b>                      Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren</p> <p><b>Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten</b></p> <p><b>Verwendung:</b>                      Ausschüttung                      Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste                      Thesaurierung</p>	
<b>Summe</b>	
<p><b>* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen</b>                      Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil</p> <p><b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen</b>                      Anzahl Anteile                      Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil</p>	

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

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

### E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	Währung	Stückzahl/ Nennwert	Zeitwert	% Nettover- mögen
<b>OGA-ANTEILE</b>			<b>171.823.926,67</b>	<b>96,82</b>
<b>OGAW</b>			<b>166.480.242,46</b>	<b>93,81</b>
<b>Kollektive Verwaltung</b>			<b>166.480.242,46</b>	<b>93,81</b>
EUROLAND GROWTH ZC	EUR	21.895,61	453.348,61	0,26
HSBC Euro Credit Subordinated Bond ID	EUR	122.814	8.497.500,66	4,79
HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED Z	EUR	1.321	2.052.490,54	1,16
HSBC EURO GVT BOND FUND ZC	EUR	5.840,305	5.828.682,79	3,28
HSBC GBF ICAV MULTI FACTOR EMU EQUITY FUND ZC USD	EUR	721.901,358	9.071.340,27	5,11
HSBC GFI-MULTI FACT US EQ-ZC	USD	822.856,955	9.949.457,06	5,61
HSBC GIF-EURO CREDIT BD-ZC	EUR	1.210.465,07 5	14.089.813,47	7,93
HSBC GIF FRONTIER MARKETS ZC	USD	117.300	1.357.417,58	0,76
HSBC GIF-HGIF TURK EQ-ZC	EUR	70.109,431	671.438,02	0,38
HSBC GIF MULTI ASSET STYLE FACTORS ZC	EUR	296.159,785	3.622.034,17	2,04
HSBC GIF-RMB FIXED INCOME Z USD CAP	USD	45.441,983	512.522,38	0,29
HSBC GL.INV.EUR.CURR.H.Y.Z C.	EUR	180.570,015	11.032.105,64	6,22
HSBC-GLB CORP BD-ZCHEUR	EUR	437.720,598	4.621.891,79	2,60
HSBC GLB INVT - EUROLAND VALUE ZC	EUR	54.722,895	4.664.798,46	2,63
HSBC GLOBAL FUNDS ICAV CROSS ASSET TREND FUND S1CH EUR ACC	EUR	260.525,284	2.549.526,48	1,44
HSBC Global Funds ICAV - Global Government Bond Index Fund Z	EUR	323.490,262	2.876.443,06	1,62
HSBC Global Investment Funds - Asia High Yield Bond ZQ1HEUR	EUR	234.527,415	1.120.571,99	0,63
HSBC Global Investment Funds Global Equity Circular Economy	USD	20.300	275.789,86	0,16
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS GLOBAL EQUITY SUSTAINABLE HEALTH	USD	102.500	1.175.161,76	0,66
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS - GLOBAL INFRASTRUCTURE EQUITY	USD	87.765	1.048.603,17	0,59
HSBC Global Investment Funds - Global Investment Grade Secur	EUR	163.115,424	1.428.238,65	0,80
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDS SICAV GLOBAL EMERGING MARKETS E	USD	336.313,98	3.201.397,30	1,80
HSBC Global Investment Funds SICAV - India Fixed Income	USD	142.762,252	1.186.905,10	0,67
HSBC GLOB GL EM ZHC EUR C.	EUR	528.135,239	4.967.111,92	2,80
HSBC MSCI CHINA ETF	USD	185.400	1.163.785,61	0,66
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	627.687	6.489.028,82	3,66
HSBC MSCI JAPAN	EUR	63.868	2.428.900,04	1,37
HSBC S AND P 500 ETF	USD	202.400	11.734.753,26	6,61
HSBC SRI MONEY ZC	EUR	549,001	804.319,19	0,45
HSBC US DOLLAR LIQUIDITY FUND W	USD	2.370.799,11 1	2.647.315,25	1,49
Invesco AT1 Capital Bond ETF EUR Hedged Dist	EUR	211.258	3.427.449,79	1,93
iShares Bloomberg Enhanced Roll Yield Commodity Swap UCITS E	USD	530.662	3.781.511,25	2,13
ISHARES DIGITAL SECURITY UCITS ETF USD ACC	EUR	65.200	565.740,40	0,32
ISHARES DJ EURO STOXX	EUR	38.800	2.292.692,00	1,29
iShares Edge MSCI Europe Momentum Factor UCITS ETF EUR (Acc)	EUR	196.500	2.250.711,00	1,27
ISHARES EDGE MSCI USA MMNTM	USD	86.759	1.244.830,36	0,70
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF USD (Acc)	USD	129.938	1.872.838,87	1,06
iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	USD	175.400	1.664.013,28	0,94

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

## E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	Währung	Stückzahl/ Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
iShares Edge SP 500 Minimum Volatility UCITS ETF USD (Acc)	USD	18.640	1.763.374,60	0,99
iShares Gold Producers UCITS ETF USD (Acc)	USD	53.300	794.224,05	0,45
iShares MSCI Poland UCITS ETF USD (Acc)	EUR	26.200	478.674,00	0,27
iShares VII PLC - iShares MSCI EMU Small Cap ETF EUR Acc	EUR	1.400	374.430,00	0,21
L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities UCITS ETF	USD	85.800	1.147.921,97	0,65
Lyxor Core Euro Government Inflation-Linked Bond (DR) UCITS	EUR	22.871	3.778.060,49	2,13
Lyxor Index Fund - Lyxor MSCI Millennials ESG Filtered (DR)	EUR	58.200	925.147,20	0,52
Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations UCITS ETF Monthly Hedge	EUR	9.801	1.068.112,98	0,60
MULTI-UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US Curve Steepening 2-10 UCIT	USD	36.056	3.386.060,57	1,91
PASSIM STR CRS AST TRD STR B	EUR	16.514,0077	1.781.200,87	1,00
STRUCTURED INVESTMENTS SICAV GS CROSS ASSET TREND PORTFOLIO	EUR	173.492,582	1.916.468,46	1,08
UBS ETF - Factor MSCI EMU Quality UCITS ETF EUR A	EUR	44.030	1.130.690,40	0,64
Xtrackers Artificial Intelligence & Big Data UCITS ETF 1C	EUR	15.000	2.024.700,00	1,14
Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF 1D	EUR	142.274	7.288.697,02	4,11
<b>Sonstige OGA und Investmentfonds</b>			<b>5.343.684,21</b>	<b>3,01</b>
<b>Kollektive Verwaltung</b>			<b>5.343.684,21</b>	<b>3,01</b>
iShares S&P 500 Growth ETF	USD	54.500	5.343.684,21	3,01
<b>Summe</b>			<b>171.823.926,67</b>	<b>96,82</b>

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

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

## 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 (*)
A/USD/BRL/20250211		-135,35	USD	320.942,62	BRL	-321.077,97
A/USD/CLP/20250211	4.177,70		USD	1.160.972,68	CLP	-1.156.794,98
A/USD/IDR/20250211		-293,29	USD	169.350,12	IDR	-169.643,41
A/USD/KRW/20250211	45.385,46		USD	1.861.330,29	KRW	-1.815.944,83
A/USD/KRW/20250211	64.817,23		USD	2.731.162,49	KRW	-2.666.345,26
A BRL/USD 11/02/25		-637,31	BRL	353.906,77	USD	-354.544,08
A CLP/USD 11/02/25		-627,84	CLP	160.821,45	USD	-161.449,29
A COP/USD 11/02/25		-5.718,03	COP	740.965,47	USD	-746.683,50
A COP/USD 11/02/25		-26.708,94	COP	2.739.295,00	USD	-2.766.003,94
V/CAD/EUR/20250207		-29.340,03	EUR	3.627.117,32	CAD	-3.656.457,35
V/CHF/EUR/20250207	19.387,03		EUR	7.879.030,34	CHF	-7.859.643,31
V/EUR/AUD/20250207		-12.962,04	AUD	1.777.432,51	EUR	-1.790.394,55
V/EUR/GBP/20250207		-1.264,28	GBP	1.940.217,71	EUR	-1.941.481,99
V/EUR/NOK/20250207	5.675,65		NOK	6.371.151,65	EUR	-6.365.476,00
V/EUR/NZD/20250207		-26.242,58	NZD	2.695.449,87	EUR	-2.721.692,45
V/EUR/SEK/20250207	9.661,55		SEK	2.408.163,27	EUR	-2.398.501,72
V/EUR/USD/20250207	6.376,18		USD	1.426.911,64	EUR	-1.420.535,46
V/JPY/EUR/20250207	1.509,45		EUR	159.000,64	JPY	-157.491,19
V/MXN/USD/20250207	57.542,13		USD	2.844.709,61	MXN	-2.787.167,48
V/SGD/USD/20250207	39.402,89		USD	3.869.676,63	SGD	-3.830.273,74
V/USD/EUR/20250207		-137.268,58	EUR	10.172.240,75	USD	-10.309.509,33
V/USD/HUF/20250207		-36.888,88	HUF	2.888.972,12	USD	-2.925.861,00
V/USD/IDR/20250211	699,89		IDR	396.888,44	USD	-396.188,55
V/USD/INR/20250211	2.544,88		INR	2.325.854,74	USD	-2.323.309,86
V/USD/INR/20250211	723,62		INR	480.335,39	USD	-479.611,77
V/USD/PLN/20250207		-11.448,03	PLN	696.007,95	USD	-707.455,98
V/USD/ZAR/20250207		-72.614,06	ZAR	1.665.259,29	USD	-1.737.873,35
<b>Summe</b>	<b>257.903,66</b>	<b>-362.149,24</b>		<b>63.863.166,76</b>		<b>-63.967.412,34</b>

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

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

## 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>				
AEX FUT 0125	-3	8.316,00		-528.324,00
CAC 40 FUT 0125	-36		-1.620,00	-2.658.420,00
CONSUMER DISC 0325	-1	11.685,18		-221.004,35
DAX 30 PERF 0325	-10	24.950,00		-1.002.600,00
DJE 600 EUROP 0325	-57	34.485,00		-1.440.675,00
DJE 600 INDUS 0325	19		-23.085,00	833.340,00
DJE 600 INSUR 0325	24		-14.400,00	490.800,00
DJE 600 OIL G 0325	-28	2.410,00		-463.540,00
DJES BANKS 0325	219		-28.141,50	1.594.867,50
DJE SML200 0325	54		-22.815,00	893.970,00
DJS 600 CHEM 0325	-24	63.000,00		-1.407.000,00
DJS NIEDRIG R FUT 0325	19		-18.335,00	487.065,00
DJS F&B FUT 0325	-44	32.560,00		-1.389.740,00
DJS TECH FUT 0325	-13	11.080,00		-526.435,00
DJS TELECOM 0325	-70	20.730,00		-802.200,00
DJ STOXX HC 0325	17		-37.285,00	924.885,00
DJ STX600 AUT 0325	-43	25.800,00		-1.182.070,00
E-MIN RUS 200 0325	19		-116.926,61	2.064.036,70
EURO STOXX 50 0325	-42	39.690,00		-2.050.020,00
FCI FTSE Burs 0125	-19		-10.258,63	-336.893,26
FTSE/MIB 0325	8		-19.675,00	1.372.000,00
FTSE 100 FUT 0325	-5	8.103,53		-494.708,51
FTSEJSE TOP40 0325	12		-6.037,90	468.739,35
FTSE TAIWAN I 0125	16		-10.816,03	1.182.964,75
HHI HANG SENG 0125	26	9.050,56		1.176.249,74
IFSC NIFTY 50 0125	18		-2.772,57	826.366,01
KOSPI2 INDEX 0325	-18		-7.978,49	-941.379,77
MEFF IBEX35 E 0125	21		-31.741,50	2.433.186,00
MEX BOLSA IDX 0325	-56	62.556,01		-1.305.086,18
MSCI EMG MKT 0325	-28	52.930,95		-1.451.781,75
OMXS30 FUT 0125	40		-27.473,67	868.068,00
OSE TOPIX FUT 0325	-2		-1.106,06	-339.008,67
SET50 FUTURES 0325	-205		-8.052,60	-1.049.231,92
SP 500 MINI 0325	1		-2.716,08	286.612,75
SP EMINI COM 0325	7		-44.278,13	863.254,47
SP E-MINI FIN 0325	9		-31.335,10	1.306.325,45
SP E-MINI HEA 0325	-7	24.461,61		-946.875,91

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

## E3a. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Aktien

Art des Engagements	Stückzahl/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
SP E-MINI MAT 0325	-12	61.303,72		-1.042.974,41
SP E-MIN INDU 0325	6		-32.844,04	776.842,11
SP EMIN UTILI 0325	5		-8.546,60	371.607,92
STOXX 600 ENDE 0325	16		-18.000,00	661.200,00
XAE ENERGY SE 0325	-15	49.975,86		-1.311.250,60
XAPXAP CONSUM 0325	6		-19.063,25	464.065,67
XEUR FSTN DJ 0325	14		-13.860,00	489.440,00
XEUR FSTU DJ 0325	17		-2.295,00	324.105,00
<b>Zwischensumme 1.</b>		<b>543.088,42</b>	<b>-561.458,76</b>	<b>-1.731.227,91</b>
<b>2. Optionen</b>				
EURO STOXX 50 02/2025 CALL 5300	145	4.930,00		268.797,64
HANG SENG CHINA ENT 01/2025 CALL 8000	216		-228.607,48	665.645,98
S&P 500 INDEX 03/2025 CALL 6500	7	1.199,90		64.560,89
<b>Zwischensumme 2.</b>		<b>6.129,90</b>	<b>-228.607,48</b>	<b>999.004,51</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Zwischensumme 3.</b>				
<b>4. Sonstige Instrumente</b>				
<b>Zwischensumme 4.</b>				
<b>Summe</b>		<b>549.218,32</b>	<b>-790.066,24</b>	<b>-732.223,40</b>

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

## 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 BTP 0325	-29	72.210,00		-3.479.420,00
EURO BUND 0325	143		-464.750,00	19.081.920,00
EURO-OAT 0325	-45	114.750,00		-5.553.000,00
KOREA 10Y 0325	48		-81.552,79	3.681.525,99
LONG GILT FUT 0325	44		-127.225,45	4.917.803,58
SIMEX MINIJGB 0325	-84	8.049,69		-7.336.744,93
TU CBOT UST 2 0325	19	1.863,55		3.772.649,10
US 10Y ULT 0325	56		-67.720,91	6.019.797,20
<b>Zwischensumme 1.</b>		<b>196.873,24</b>	<b>-741.249,15</b>	<b>21.104.530,94</b>
<b>2. Optionen</b>				
CBOT YST 10 A 02/2025 CALL 111	110	34.856,35		2.453.329,31

# FCP HSBC SELECT FLEXIBLE

## E3b. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Zinsen

Art des Engagements	Stückzahl/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
<b>Zwischensumme 2.</b>		<b>34.856,35</b>		<b>2.453.329,31</b>
<b>3. Swaps</b>				
<b>Zwischensumme 3.</b>				
<b>4. Sonstige Instrumente</b>				
<b>Zwischensumme 4.</b>				
<b>Summe</b>		<b>231.729,59</b>	<b>-741.249,15</b>	<b>23.557.860,25</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 SELECT FLEXIBLE

## E3d. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - mit Kreditrisiko

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.

## E3e. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - sonstige Engagements

Art des Engagements	Stückzahl/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
<b>1. Futures</b>				
TPX BANKS 0325	18		-1.327,28	406.810,41
<b>Zwischensumme 1.</b>			<b>-1.327,28</b>	<b>406.810,41</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>-1.327,28</b>	<b>406.810,41</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 SELECT FLEXIBLE

## E5. Zusammenfassung der Vermögensaufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Summe der Aufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne FTI)	171.823.926,67
Aufstellung der FTI (ohne FTI zur Absicherung von begebenen Anteilen):	
Summe Devisentermingeschäfte	-104.245,58
Summe Finanztermingeschäfte - Aktien	-240.847,92
Summe Finanztermingeschäfte - Zinsen	-509.519,56
Summe Finanztermingeschäfte - Währungen	
Summe Finanztermingeschäfte - Kredite	
Summe Finanztermingeschäfte – sonstige Engagements	-1.327,28
Aufstellung der Finanztermingeschäfte zur Absicherung von begebenen Anteilen	
Sonstige Vermögenswerte (+)	6.772.022,96
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-268.381,73
Finanzierungsverbindlichkeiten (-)	
<b>Summe = Nettovermögen</b>	<b>177.471.627,56</b>

Bezeichnung der Anteilsklasse	Anteilswährung	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert
Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE A	EUR	1.673.877,9169	104,45
Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE B	EUR	20.037,8654	127,16
Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE H	EUR	0,5273	135.728,50

# **HSBC SELECT FLEXIBLE**

**JAHRESABSCHLUSS ZUM  
29. DEZEMBER 2023**

**BILANZ (AKTIVA) ZUM 29. DEZEMBER 2023 (in EUR)**

	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>187.769.181,74</b>	<b>201.913.263,44</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>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>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>186.402.966,68</b>	<b>200.394.432,14</b>
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht-professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder	174.939.235,20	193.339.010,43
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	7.102.029,59	5.555.936,12
Sonstige professionellen Anlegern vorbehaltene Investmentfonds und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten sowie nicht-börsennotierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige nicht-europäische Organismen	4.361.701,89	1499485,59
<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 Geschäfte	0,00	0,00
<b>Finanztermingeschäfte</b>	<b>1.366.215,06</b>	<b>1.518.831,30</b>
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	1.366.215,06	1.518.831,30
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>FORDERUNGEN</b>	<b>2.467.829,94</b>	<b>10.290.149,04</b>
Devisentermingeschäfte	0,00	7.240.000,00
Sonstige	2.467.829,94	3.050.149,04
<b>FINANZKONTEN</b>	<b>11.941.530,25</b>	<b>14.648.910,87</b>
Flüssige Mittel	11.941.530,25	14.648.910,87
<b>SUMME AKTIVA</b>	<b>202178.541,93</b>	<b>226.852.323,35</b>

## BILANZ (PASSIVA) ZUM 29. DEZEMBER 2023 (in EUR)

	29.12.2023	30.12.2022
<b>EIGENKAPITAL</b>		
Kapital	191.531.838,50	204.541.257,83
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren (a)	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung (a)	0,00	0,00
Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (a,b)	-909.932,90	397.363,65
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	-1.310.936,45	-926.627,44
<b>SUMME EIGENKAPITAL*</b>	<b>189.310.969,15</b>	<b>204.011.994,04</b>
• (entspricht dem Nettovermögen)		
<b>FINANZINSTRUMENTE</b>	<b>1.343.895,21</b>	<b>1.515.051,45</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	1.343.895,21	1.515.051,45
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	1.343.895,21	1.515.051,45
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
<b>VERBINDLICHKEITEN</b>	<b>197.407,63</b>	<b>7.393.477,44</b>
Devisentermingeschäfte	0,00	7.144.261,00
Sonstige	197.407,63	249.216,44
<b>FINANZKONTEN</b>	<b>11.326.269,94</b>	<b>13.931.800,42</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	11.326.269,94	13.931.800,42
Darlehen	0,00	0,00
<b>SUMME PASSIVA</b>	<b>202178.541,93</b>	<b>226.852.323,35</b>

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

## AUSSERBILANZIELLE POSITIONEN ZUM 29. DEZEMBER 2023 (in EUR)

	29.12.2023	30.12.2022
<b>SICHERUNGSGESCHÄFTE</b>		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futures-Kontrakte		
FGBL BUNO 10A 0323	0,00	12.495.420,00
US 10YR NOTE 0323	0,00	3.998.389,55
EURO BTP 0324	3.097.900,00	0,00
SIMEX MINIJGB 0324	3.010.886,22	0,00
LIFFE LG GILT 0324	2.369.165,08	0,00
SP E-MINI FIN 0324	1272212,92	0,00
DJS 600 MED 0324	940.010,00	0,00
MME MSCI EMER 0324	888.982,94	0,00
DJE 600 INSUR 0324	435.750,00	0,00
XEUR FSMI SWI 0324	2.026.212,76	0,00
CONSUMER DISC 0324	661.567,01	0,00
<b>XAPXAP</b> CONSUM 0324	397.863,58	0,00
DJE 600 EUROP 0324	3.598.500,00	0,00
DJS 600 CHEM 0324	978.750,00	0,00
SP EMINI COM 0324	522.111,08	0,00
SP E-MINI HEA 0324	<b>1.260.399,22</b>	0,00
DAX 30 PERF 0324	2114125,00	0,00
SP E-MINI MAT 0324	747.277,42	0,00
DJS F&B FUT 0324	980.910,00	0,00
ST600 RETAIL 0324	1.176.530,00	0,00
DJE 600 REAL 0324	395.890,00	0,00
DJ STOXX HC 0324	581.625,00	0,00
AEX FUT 0124	1262432,00	0,00
XEUR FSTN DJ 0324	1.708.500,00	0,00
SET50 FUTURES 0324	1.232.060,89	0,00
FCI FTSE Burs 0124	943.990,23	0,00
SP 500 MINI 0323	0,00	1266198,17
NIKKEI 225 0323	0,00	646.098,55
NIKKEI 225 0324	2.467.499,78	0,00
DJE 600 EUROP 0323	0,00	7.209.700,00
EURO STOXX 50 0323	0,00	9.841.000,00
EURO STOXX 50 0324	7.768.530,00	0,00
Engagement an außerbörslichen Märkten		
Sonstige Engagements		
<b>SONSTIGE GESCHÄFTE</b>		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futures-Kontrakte		
LIFFE LG GILT 0323	0,00	225.190,19
XEUR FBTP BTP 0323	0,00	1.089.200,00
TU CBOT UST 2 0323	0,00	5.572.514,08
EURO SUND 0324	15.094.200,00	0,00
EURO BOBL 0324	1.789.200,00	0,00

**AUSSERBILANZIELLE POSITIONEN ZUM 29. DEZEMBER 2023 (IN EUR)**

	29.12.2023	30.12.2022
US 10YR NOTE 0324	8.482.254,00	0,00
FTSE 100 FUT 0324	716.081,01	0,00
FTSE/MIB 0324	1.373.445,00	0,00
DJES BANKS 0324	1.186.040,00	0,00
XEUR FSTU DJ 0324	981.000,00	0,00
DJS TECH FUT 0324	995.020,00	0,00
SP EMIN UTILI 0324	408.726,75	0,00
SP E-MIN INDU 0324	1.576.517,45	0,00
XAK TECHNOLOG 0324	1065894,17	0,00
STOXX 600 P&H 0324	661.115,00	0,00
XAE ENERGY SE 0324	1604671,16	0,00
DJS TELECOM 0324	563.445,00	0,00
DJE 600 OIL G 0324	1.369.830,00	0,00
HHI HANG SENG 0124	974.315,28	0,00
CAC 40 FUT 0124	1.133.250,00	0,00
FTSE 250 i 0324	597.005,37	0,00
DJE 600 INDUS 0324	465.780,00	0,00
OMXS30 FUT 0124	819.649,67	0,00
MEFF IBEX35 E 0124	706.034,00	0,00
IFSC NIFTY 50 0124	356.015,93	0,00
DJE SML200 0324	2.678.090,00	0,00
STOXX 600 FIN 0324	646.650,00	0,00
FTSE TAIWAN i 0124	786.022,72	0,00
XEUR EUFF AUS 0323	0,00	565.830,00
DJES BANKS 0323	0,00	1.857.625,00
CAC 40 FUT 0123	0,00	2.005.855,00
XEUR EUFF DAX 0323	0,00	209.820,00
AEX FUT 0123	0,00	413.790,00
SP 500 MINI 0324	2.181.686,51	0,00
XEUR FSTU DJ 0323	0,00	877.100,00
HHI HANG SENG 0123	0,00	1.501.347,56
HANG SENG TEC 0123	0,00	275.070,98
DJ STOXX HC 0323	0,00	1089770,00
MEFF IBEX35 E 0123	0,00	1.065.259,00
IN NSE SP CN 0123	0,00	1.263.529,63
SP E-MINI FIN 0323	0,00	795.502,46
SP E-MINI HEA 0323	0,00	777118,76
SP E-MINI MAT0323	0,00	388.568,75
XAE ENERGY SE 0323	0,00	1.293.605,06
XAPXAP CONSUM 0323	0,00	1.275.727,34
SP EMIN UTILI 0323	0,00	536.856,41
XAK TECHNOLOG 0323	0,00	473.516,05
CONSUMER DISC 0323	0,00	246.277,82
DJS BAS R FUT 0323	0,00	2.504.925,00
DJE 600 INSUR 0323	0,00	1.086.980,00
DJE 600 OIL G 0323	0,00	1.581.020,00

**AUSSERBILANZIELLE POSITIONEN ZUM 29. DEZEMBER 2023 (IN EUR)**

	29.12.2023	30.12.2022
MSCI CHIN A50 0123	0,00	1.938.186,93
MME MSCI EMER 0323	0,00	853.998,59
NQ USA NASDAQ 0323	0,00	1032771,14
XEUR FSTN DJ 0323	0,00	1.045.500,00
DJS 600 MEO 0323	0,00	964.060,00
STOXX 600 FIN 0323	0,00	592.830,00
DJS F&B FUT 0323	0,00	521.850,00
DJE 600 INDUS 0323	0,00	762.960,00
OMXS30 FUT 0123	0,00	807.967,45
STOXX 600 P&H 0323	0,00	1.053.800,00
E-MIN RUS 200 0323	0,00	165.931,13
XEUR FSMI SWI 0323	0,00	323.742,97
DJE 600 REAL 0323	0,00	274.245,00
FTSE/MIB 0323	0,00	592.700,00
DJ STX600 AUT 0323	0,00	423.040,00
DJS TECH FUT 0323	0,00	346.260,00
CBOE VIX FUT 0123	0,00	216.426,33
DJS TELECOM 0323	0,00	567.900,00
RE SELECT SEC 0323	0,00	641.250,88
SP EMINI COM 0323	0,00	474.115,72
SPI 200 FUT 0324	585.660,02	0,00
FTSE 100 FUT 0323	0,00	673181,18
Optionen		
HANG SENG CHINA ENT 02/2023 CALL 7300	0,00	689.202,81
DJ EURO STOXX 50 01/2023 CALL 4100	0,00	241.351,11
HANG SENG CHINA ENT 02/2024 CALL 6500	427.195,90	0,00
HANG SENG CHINA ENT 03/2024 CALL 6400	1.251.044,84	0,00
DJ EURO STOXX 50 01/2024 PUT 4300	1.145.172,86	0,00
DJ EURO STOXX 50 01/2024 CALL 4700	361.502,06	0,00
Engagement an außerbörslichen Märkten		
Sonstige Engagements		

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG ZUM 29. DEZEMBER 2023 (in EUR)

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Erträge aus Finanzgeschäften</b>		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	350.608,08	57.764,89
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	715,46	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	1.101.859,53	389.694,82
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermingeschäften	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	186.045,27	1.685.017,05
<b>SUMME (1)</b>	<b>1.639.228,34</b>	<b>2.132.476,76</b>
<b>Aufwendungen für Finanzgeschäfte</b>		
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	618.876,43	391.899,37
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
<b>SUMME (2)</b>	<b>618.876,43</b>	<b>391.899,37</b>
<b>ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)</b>	<b>1.020.351,91</b>	<b>1.740.577,39</b>
Sonstige Erträge (3)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	2.451.207,34	2.668.053,51
<b>NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>-1.430.855,43</b>	<b>-927.476,12</b>
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (5)	119.918,98	848,68
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)	0,00	0,00
<b>ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>-1.310.936,45</b>	<b>-926.627,44</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 Verkaufpositionen 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.

Swappeschäfte 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.

FR0013313996 - Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE B: Maximaler Gebührensatz von 0,60% inkl. Steuern für interne Kosten

und 0,30% inkl. Steuern für Betriebskosten und andere Dienstleistungen.

FR0013269875 - Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE R: Maximaler Gebührensatz von 0,30% inkl. Steuern für interne Kosten und 0,30% inkl. Steuern für Betriebskosten und andere Dienstleistungen.

FR0011883347 - Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE H: Maximaler Gebührensatz von 0,60% inkl. Steuern für interne Kosten und 0,30% inkl. Steuern für Betriebskosten und andere Dienstleistungen.

FR0007036926 - Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE A: Maximaler Gebührensatz von 1,20% inkl. Steuern für interne Kosten und 0,30% inkl. Steuern für Betriebskosten und andere Dienstleistungen.

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

#### Swing-Pricing-Mechanismus

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, 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 Anteilinhabern mitgeteilt und veröffentlicht.

Aufgrund der Anwendung des Swing Pricing mit Auslöseschwelle kann die Volatilität des OGAW 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 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.

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

<b>Anteilklasse(n)</b>	<b>Verwendung des Nettoergebnisses</b>	<b>Verwendung der realisierten Nettogewinne/-verluste</b>
Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE A	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE B	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE H	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE R	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>204.011.994,04</b>	<b>242.873.688,08</b>
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	10.442.612,83	29.486.362,19
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-39.310.118,01	-44.784.573,03
Realisierte Kapitalgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	6.066.146,53	6.942.247,54
Realisierte Kapitalverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-3.227.447,69	-12.064.644,25
Realisierte Kapitalgewinne aus Finanztermingeschäften	11.343.270,03	23.123.482,76
Realisierte Kapitalverluste aus Finanztermingeschäften	-14.491.091,48	-22.829.366,39
Transaktionskosten	-120.624,60	-195.002,68
Währungsdifferenzen	-2.230.879,03	4.947.211,53
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	17.220.667,29	-22.248.136,38
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	13.277.926,30	-3.942.740,99
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	3.942.740,99	-18.305.395,39
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften	1.037.294,67	-311.799,21
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	583.749,51	-453.545,16
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	453.545,16	141.745,95
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Nettokapitalgewinnen/-verlusten	0,00	0,00
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-1.430.855,43	-927.476,12
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>189.310.969,15</b>	<b>204.011.994,04</b>

### 3. ERGÄNZENDE ANGABEN

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

	Betrag	%
<b>AKTIVA</b>		
<b>ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE</b>		
<b>ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT</b>	0,00	0,00
<b>SCHULDTITEL</b>		
<b>SCHULDTITEL INSGESAMT</b>	0,00	0,00
<b>PASSIVA</b>		
<b>VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN</b>		
<b>SUMME VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN</b>	0,00	0,00
<b>AUSSERBILANZIELLE POSTEN</b>		
<b>SICHERUNGSGESCHÄFTE</b>		
Aktien	34.361.729,83	18,15
Anleihen	8.477.951,30	4,48
<b>SUMME ABSICHERUNGSGESCHÄFTE</b>	42.839.681,13	22,63
<b>SONSTIGE GESCHÄFTE</b>		
Aktien	27.616.860,70	14,59
Anleihen	25.365.654,00	13,40
<b>SUMME SONSTIGE GESCHÄFTE</b>	52.982.514,70	27,99

### 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	11.941.530,25	6,31
<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	11.326.269,94	5,98
<b>AUSSERBILANZIELLE POSTEN</b>								
Sicherungsgeschäfte	8.477.951,30	4,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	25.365.654,00	13,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.3. AUFGLIEDERUNG DER AKTIVA, PASSIVA UND AUSSERBILANZIELLEN POSTEN NACH RESTLAUFZEIT (\*)

	< 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	11.941.530,25	6,31	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	11.326.269,94	5,98	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	8.477.951,30	4,48
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.789.200,00	0,95	23.576.454,00	12,45

Die Zinsterminpositionen sind nach der Fälligkeit des Basiswerts aufgeführt.

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

	Währung 1 USD		Währung 2 JPY		Währung 3 GBP		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
Schuldtitle	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OGA	61.864.786,70	32,68	1435137,77	0,76	4.031.695,75	2,13	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	592.475,44	0,31	171.921,85	0,09	151.235,36	0,08	449.430,92	0,24
Finanzkonten	431.212,49	0,23	138.073,34	0,07	234.230,88	0,12	2.868.903,84	1,52
<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	8.541.036,56	4,51	550.430,78	0,29	775.589,64	0,41	1.459.212,96	0,77
<b>AUSSERBILANZIELLE POSTEN</b>								
Sicherungsgeschäfte	5.750.414,17	3,04	5.478.386,00	2,89	2.369.165,08	1,25	4.202.263,88	2,22
Sonstige Geschäfte	16.461.788,69	8,70	0,00	0,00	1.313.086,38	0,69	4.057.865,71	2,14

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

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	29.12.2023
<b>FORDERUNGEN</b>		
	Forderungen aus Zeichnungen	901,49
	Barsicherheiten	2.406.671,93
	Coupons und Bardividenden	60.256,52
<b>SUMME FORDERUNGEN</b>		<b>2.467.829,94</b>
<b>VERBINDLICHKEITEN</b>		
<b>SUMME VERBINDLICHKEITEN</b>	Pauschale Verwaltungskosten	197.407,63
<b>SUMME VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN</b>		<b>197.407,63</b>
		<b>2.270.422,31</b>

### 3.6. EIGENKAPITAL

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

	In Anteilen	Betrag
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE A</b>		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	111.649,1463	10.386.677,19
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-401.377,7634	-37.239.154,87
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-289.728,6171	-26.852.477,68
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	1.915.866,4457	
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE B</b>		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	0,00	0,00
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-18.280,3121	-2.048.581,19
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-18.280,3121	-2.048.581,19
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	30.880,6371	
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE H</b>		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	0,3373	40.002,95
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-0,0030	-361,49
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,3343	39.641,46
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	1,3735	
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE R</b>		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	14,111	15.932,69
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-19,549	-22.020,46
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-5,438	-6.087,77
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	45,176	

### 3.6.2. Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE A</b>	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE B</b>	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE H</b>	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE R</b>	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00

### 3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	29.12.2023
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE A</b>	
Garantieprovisionen	0,00
Feste Verwaltungsgebühren	2.419.803,24
Prozentsatz der festen Verwaltungsgebühren	1,25
Rückvergütete Verwaltungsgebühren	0,00
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE B</b>	
Garantiekosten	0,00
Feste Verwaltungsgebühren	30.236,16
Prozentsatz der festen Verwaltungsgebühren	0,65
Rückvergütete Verwaltungsgebühren	0,00
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE H</b>	
Garantieprovisionen	0,00
Feste Verwaltungsgebühren	986,14
Prozentsatz der festen Verwaltungsgebühren	0,65
Rückvergütete Verwaltungsgebühren	0,00
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE R</b>	
Garantiekosten	0,00
Feste Verwaltungsgebühren	181,80
Prozentsatz der festen Verwaltungsgebühren	0,35
Rückvergütete Verwaltungsgebühren	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			96.781.335,50
	LU0164899485	ASIA EX JAPAN EQUITY SMALLER COMPANIES Z	1.173.207,80
	LU0362711912	EUROLAND GROWTH ZC	1.882.504,96
	LU0234594694	Global Emerging Markets Local Debt Z Cap	2.954.898,03
	DE000A0H0RA1	HSBC EURO CREDIT SUBORDINATED BOND ID	5.485.573,44
	FR0013261229	HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED Z	2.978.640,27
	FR0013216165	HSBC EURO GVT BOND FUND ZC	6.813.390,44
	LU0165100685	HSBC EUROLAND EQUITY Z CAP.	3.644.918,23
	IE0030819498	HSBC EURO LIQUIDITY FD.CL.C	304.573,97
	FR0013015534	HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part ZC EUR	1.093.797,09
	LU0165108829	HSBC GIF-EURO CREDIT BD-ZC	5129.880,19
	LU0708657001	HSBC GIF FRONTIER MARKETS ZC	1.138.324,36
	LU1240778420	HSBC GIF-GL SD HY B-ZQ1HEUR	3.702.896,56
	LU1449948840	HSBC GIF MULTI ASSET STYLE FACTORS ZC	5114.391,69
	LU0692311367	HSBC GIF-RMB FIXED INCOME Z USD CAP	1.760.158,78
	LU1464646964	HSBC GI GL HYBD ZHC EUR C.	1.938.949,35
	LU0165093617	HSBC GL.INV.EUR.CURR.H.Y.Z.C.	3.892.628,87
	LU1406816527	HSBC-GLB CORP BD-ZCHEUR	4.976.709,56
	LU1732775397	HSBC GLB INV-ASIA BD-ZDHEUR	3546173,18
	LU0996084637	HSBC GL EM M LOC.CUR.USD ZC C	3.221.638,78
	LU0780248877	HSBC GL INV-IND FIX IN-ZD	1.585.939,09
	LU1464645487	HSBC GLOB GL EM ZHC EUR C.	6.020.480,41
	IE00B5SSQT16	HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	2.837.406,57
	IE00B5VX7566	HSBC MSCI JAPAN	3.606.071,16
	FR0013437183	HSBC RESP INV FUNDS EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION	1.502.214,36
	IE00B5KQNG97	HSBC S AND P 500 ETF	17.734.680,37
	FR0000971277	HSBC SRI MONEY ZC	2.741.287,99
Finanztermingeschäfte			0,00
<b>Wertpapiere der Gruppe insgesamt</b>			<b>96.781.335,50</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	0,00	0,00
Ergebnis	-1.310.936,45	-926.627,44
Geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis des Geschäftsjahres	0,00	0,00
<b>Summe</b>	<b>-1.310.936,45</b>	<b>-926.627,44</b>

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE A</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.306.104,64	-935.174,58
<b>Summe</b>	<b>-1.306.104,64</b>	<b>-935.174,58</b>

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE B</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	-4.692,80	8.107,59
<b>Summe</b>	<b>-4.692,80</b>	<b>8.107,59</b>

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE H</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	-222,95	183,07
<b>Summe</b>	<b>-222,95</b>	<b>183,07</b>

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE R</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	83,94	256,48
<b>Summe</b>	<b>83,94</b>	<b>256,48</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	-909.932,90	397.363,65
Geleistete Abschlagszahlungen auf Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	0,00	0,00
<b>Summe</b>	<b>-909.932,90</b>	<b>397.363,65</b>

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE A</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-891.585,45	387.002,34
<b>Summe</b>	<b>-891.585,45</b>	<b>387.002,34</b>

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE B</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-17.273,46	10.033,42
<b>Summe</b>	<b>-17.273,46</b>	<b>10.033,42</b>

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE H</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-819,94	225,80
<b>Summe</b>	<b>-819,94</b>	<b>225,80</b>

	29.12.2023	30.12.2022
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE R</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-254,05	102,09
<b>Summe</b>	<b>-254,05</b>	<b>102,09</b>

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

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
<b>Netto-Gesamtvermögen (in EUR)</b>	<b>231.980.741,41</b>	<b>224.447.735,80</b>	<b>242.873.688,08</b>	<b>204.011.994,04</b>	<b>189.310.969,15</b>
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBEL A in EUR</b>					
Nettovermögen	213.811.731,33	205.577.721,48	219.544.644,13	198.514.562,23	185.468.476,30
Anzahl der Anteile	2.388.069,7854	2.234.811,2911	2.197.603,7529	2.205.595,0628	1.915.866,4457
Nettoinventarwert je Anteil	89,53	91,98	99,90	90,00	96,80
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	1,76	2,39	7,14	0,17	-0,46
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	-0,44	-0,63	-0,68	-0,42	-0,68
<b>Anteile HSBC SELECT FLEXIBEL B in EUR</b>					
Nettovermögen	4.573.883,40	4.860.068,42	8.250.904,87	5.322.273,05	3.617.382,24
Anzahl der Anteile	43.241,4826	44.453,0279	69.071,7412	49.160,9492	30.880,6371
Nettoinventarwert je Anteil	105,77	109,33	119,45	108,26	117,14
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	2,08	2,85	8,51	0,20	-0,55
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	0,07	-0,13	-0,12	0,16	-0,15
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE H in EUR</b>					
Nettovermögen	13.509.743,84	13.963.219,79	15.001.587,67	120.059,46	171.728,15
Anzahl der Anteile	119,7226	119,7176	117,7136	1,0392	1,3735
Nettoinventarwert je Anteil	112.842,05	116.634,64	127.441,41	115.530,65	125.029,59
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	2.220,52	3.041,57	9.082,14	217,28	-596,97
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	81,15	-147,77	-136,31	176,16	-162,32
<b>Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE R in EUR</b>					
Nettovermögen	85.382,84	46.726,11	76.551,41	55.099,30	53.382,46
Anzahl der Anteile	81,031	42,773	63,939	50,614	45,176
Nettoinventarwert je Anteil	1.053,70	1.092,42	1.197,25	1.088,61	1181,65
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	20,72	28,49	85,17	2,01	-5,62
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	3,77	1,70	2,21	5,06	1,85

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

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Zeitwert	% Nettover- mögen
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht-professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder</b>				
<b>DEUTSCHLAND</b>				
HSBC EURO CREDIT SUBORDINATED BOND ID	EUR	83.826	5.485.573,44	2,90
iShares III PLC - iShares MSCI Japan Small Cap UCITS ETF	JPY	39.300	1435137,77	0,76
<b>SUMME DEUTSCHLAND</b>			<b>6.920.711,21</b>	<b>3,66</b>
<b>FRANKREICH</b>				
HSBC EURO EQUITY VOLATILITY FOCUSED Z	EUR	2.151	2.978.640,27	1,57
HSBC EURO GVT BOND FUND ZC	EUR	6.948,823	6.813.390,44	3,60
HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Part ZC EUR	EUR	1.090,656	1.093.797,09	0,58
HSBC RESP INV FUNDS EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION	EUR	1.038	1.502.214,36	0,79
HSBC SRI MONEY ZC	EUR	1.944,423	2.741.287,99	1,45
<b>SUMME FRANKREICH</b>			<b>15.129.330,15</b>	<b>7,99</b>
<b>IRLAND</b>				
HSBC GBF ICAV MLTFAC E E ZC	EUR	722.401,358	8.330.443,50	4,40
HSBC-GLB GOV BD IDX-ZC EUR	EUR	403.305,762	3.566.069,88	1,89
HSBC GLOBAL FUNDS ICAV CROSS ASSET TREND FUND S1CH EURACC	EUR	19.425,284	186.490,50	0,10
HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	USD	306.612	2.837.406,57	1,50
HSBC MSCI JAPAN	EUR	106.468	3.606.071,16	1,91
HSBC S AND P 500 ETF	USD	404.076	17.734.680,37	9,36
INVESCO EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF	GBP	7.535	2.821.831,63	1,50
ISHARES BLOOMBERG ROLL SELECT COMMODITY SWAP UCITS ETF	USD	420.153	2.682.414,37	1,41
ISHARES DJ EURO STOXX	EUR	80.100	4.324.599,00	2,28
ISHARES EDGE MSCI EUROPE MIN VOL	EUR	33.900	1855008,00	0,98
iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF EUR (Ace)	EUR	216.000	1.717.632,00	0,90
ISHARES EDGE MSCI USA MMNTM	USD	113.700	1.153.314,17	0,61
ISHARES EDGE MSCI USA QUALITY FACTOR UCITS ETF	USD	309.400	3.413.581,22	1,81
ISHARES EDGE MSCI USA VALUE	USD	312.425	2.609.080,37	1,38
iShares Global Clean Energy UCITS ETF USD (Dist)	GBP	147.300	1.209.864,12	0,64
iShares Gold Producers UCITS ETF USD (Ace)	USD	105.300	1318811,84	0,70
iShares IV PLC - iShares Automation & Robotics UCITS ETF	USD	60.800	723.776,76	0,38
iShares VI PLC - iShares Edge S P 500 Minimum Volatility UCI	USD	40.340	3.014.224,96	1,59
ISH EDGE MSCI EU MOMENTUM FCTR UCTS ETF	EUR	123.500	1.175.226,00	0,62
ISH EDGE MSCI EU QLT Y FACTOR UCTS ETF	EUR	255.050	2.478.320,85	1,31
L&G Cyber Security UCITS ETF	USD	27.500	607.681,17	0,32
PASSIM STR CRS AST TRD STR B	EUR	21.314,0077	2.244.578,15	1,18
SPDR® Bloomberg Barclays 0-3 Year Euro Corporate Bond UCITS	EUR	107.387	3.201.636,02	1,69
SPDR S&P 400 MID	USD	28.900	2.235.031,01	1,18
<b>IRLAND INSGESAMT</b>			<b>75.047.773,62</b>	<b>39,64</b>
<b>LUXEMBURG</b>				
Amundi Index Solutions SICAV - Amundi Floating Rate Euro Cor	EUR	46.496	4.824.745,78	2,55
ASIA EX JAPAN EQUITY SMALLER COMPANIES Z	USD	75.700	1.173.207,80	0,62
db x-trackers SICAV - db x-trackers MSCI EMU INDEX UCITS ETF	EUR	204.574	9.850.238,10	5,20
EUROLAND GROWTH ZC	EUR	95.495,61	1.882.504,96	0,99
Global Emerging Markets Local Debt Z Cap	USD	290.299,547	2.954.898,03	1,56
HSBC EUROLAND EQUITY Z CAP.	EUR	47.545,926	3.644.918,23	1,93

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

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Zeitwert	% Nettover- mögen
HSBC EURO LIQUIDITY FD.CL.C	EUR	244.621,22	304.573,97	0,16
HSBC GIF-EURO CREDIT BD-ZC	EUR	463.906,691	5.129.880,19	2,71
HSBC GIF FRONTIER MARKETS ZC	USD	124.500	1.138.324,36	0,60
HSBC GIF-GL SD HY B-ZQ1HEUR	EUR	461.535,157	3.702.896,56	1,96
HSBC GIF MULTI ASSET STYLE FACTORS ZC	EUR	445.659,785	5114391,69	2,70
HSBC GIF-RMB FIXED INCOME Z USD CAP HSBC	USD	171.854,287	1760158,78	0,93
GI GL HYBD ZHC EUR C.	EUR	177.202,463	1938949,35	1,02
HSBC GL.INV.EUR.CURR.H.Y.Z C.	EUR	70.027,684	3.892.628,87	2,06
HSBC-GLB CORP BD-ZCHEUR	EUR	483.457,311	4.976.709,56	2,62
HSBC GLB INV-ASIA BD-ZDHEUR	EUR	446.396,423	3.546173,18	1,87
HSBC GL EM M LOC.CUR.USD ZC C	USD	346.522,228	3.221.638,78	1,71
HSBC GL INV-IND FIX IN-ZD	USD	199.488,456	1585939,09	0,84
HSBC Global Investment Funds -Asia High Yield Bond ZQ1HEUR	EUR	55.942,787	272.329,49	0,14
HSBC GLOB GL EM ZHC EUR C.	EUR	680.664,829	6.020.480,41	3,18
MULTI-UNITS LUXEMBOURG - Lyxor Euro Government Inflation Lin	EUR	26.636	4.398.402,68	2,32
MULTI-UNITS LUXEMBOURG - Lyxor US Curve Steepening 2-10 UCIT	USD	39.649	3.353.465,87	1,78
STRUCTURED INVESTMENTS SICAV GS CROSS ASSET TREND PORTFOLIO	EUR	300.692,582	3.153.964,49	1,67
<b>LUXEMBURG INSGESAMT</b>			<b>77.841.420,22</b>	<b>41,12</b>
<b>SUMME der OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht-professionelle Anleger und vergleichbarer Anlagen anderer Länder</b>			<b>174.939.235,20</b>	<b>92,41</b>
<b>Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten sowie börsennotierte Verbriefungsorganismen</b>				
<b>IRLAND</b>				
Invesco AT1 Capital Bond ETF EUR Hedged Dist	USD	163.400	1977988,32	1,04
L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities UCITS ETF	USD	49.000	749.737,93	0,40
LEGAL AND GENERAL UCITS ETF PLC LG CLEAN WATER UCITS ETF	USD	37.000	554.204,50	0,29
LG Ecommerce Logistics UCITS ETF	USD	23100	703.518,54	0,37
VANECK VECTORS UCITS ETFS PLC VANECK VECTORS SEMICONDUCTOR U			<b>6.513.699,59</b>	<b>3,44</b>
<b>SUMME IRLAND LUXEMBURG</b>				
Lyxor Index Fund - Lyxor MSCI Millennials ESG Filtered (DR)	EUR	45.000	588.330,00	0,31
<b>LUXEMBURG INSGESAMT</b>			<b>588.330,00</b>	<b>0,31</b>
<b>SUMME Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und börsennotierte Verbriefungsorganismen</b>			<b>7.102.029,59</b>	<b>3,75</b>
<b>Andere nicht-europäische Organismen USA</b>				
ISHARES SP 500 GROWTH INDEX FD	USD	34.400	2.338.695,51	1,23
ISHS SP LATIN AMERN INDEX FUND	USD	76.900	2.023.006,38	1,07
<b>SUMME USA</b>			<b>4.361.701,89</b>	<b>2,30</b>
<b>SUMME Sonstige nichteuropäische Organismen</b>			<b>4.361.701,89</b>	<b>2,30</b>
<b>SUMME Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>186.402.966,68</b>	<b>98,46</b>

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

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Zeitwert	% Nettover- mögen
<b>Finanztermingeschäfte</b>				
<b>Feste Termingeschäfte</b>				
<b>Verpflichtungen aus festen Termingeschäften an geregelten oder gleichwertigen Märkten</b>				
AEX FUT 0124	EUR	-8	-4.032,00	-0,01
CAC 40 FUT 0124	EUR	15	-2.880,00	0,00
CONSUMER DISC 0324	USD	-4	-20241,71	-0,01
DAX 30 PERF 0324	EUR	-25	8.007,50	0,00
DJE 600 EUROP 0324	EUR	-150	-30.530,00	-0,02
DJE 600 INDUS 0324	EUR	12	9.255,00	0,01
DJE 600 INSUR 0324	EUR	-25	6.375,00	0,00
DJE 600 OIL G 0324	EUR	77	6.160,00	0,01
DJE 600 REAL 0324	EUR	-59	-22.125,00	-0,01
DJES BANKS 0324	EUR	199	-12.139,00	-0,01
DJE SML200 0324	EUR	163	79.245,00	0,04
DJS 600 CHEM 0324	EUR	-15	-33.560,00	-0,02
DJS 600 MEO 0324	EUR	-46	-4.600,00	-0,01
DJS F&B FUT 0324	EUR	-27	-4.110,00	0,00
DJS TECH FUT 0324	EUR	26	390,00	0,00
DJS TELECOM 0324	EUR	57	-1.4.820,00	-0,01
DJ STOXX HC 0324	EUR	-11	-10.645,00	-0,01
EURO BOBL 0324	EUR	15	24.750,00	0,01
EURO BTP 0324	EUR	-26	-100.620,00	-0,06
EURO BUNO 0324	EUR	110	396.000,00	0,21
EURO STOXX 50 0324	EUR	-171	53.182,50	0,02
FCI FTSE Burs 0124	MYR	-66	6.826,38	0,00
FTSE/MIB 0324	EUR	9	-3.330,00	0,00
FTSE 100 FUT 0324	GBP	8	17.840,86	0,01
FTSE 250 1 0324	GBP	13	33.109,46	0,02
FTSE TAIWAN 1 0124	USD	14	16.104,65	0,01
HHI HANG SENG 0124	HKD	29	19.499,75	0,01
IFSC NIFTY 50 0124	USD	9	5.465,08	0,01
LIFFE LG GILT 0324	GBP	-20	-230,80	0,00
MEFF IBEX35 E 0124	EUR	7	-7.056,00	0,00
MME MSCI EMER 0324	USD	-19	-43.516,05	-0,02
NIKKEI 225 0324	JPY	-23	-24.163,07	-0,01
OMXS30 FUT 0124	SEK	38	22.159,98	0,01
SET50 FUTURES 0324	THB	-266	-8.971,87	0,00
SIMEX MINIJGB 0324	JPY	-32	-31.027,35	-0,02
SP 500 MINI 0324	USD	10	64.002,17	0,04
SP EMINI COM 0324	USD	-6	-16023,17	0,00
SP E-MINI FIN 0324	USD	-12	-53.772,69	-0,03
SP E-MINI HEA 0324	USD	-10	-37.740,46	-0,02
SP E-MINI MAT 0324	USD	-9	-34.707,83	-0,02
SP E-MIN INDU 0324	USD	15	72.384,92	0,04
SP EMIN UTILI 0324	USD	7	2.344,63	0,00
SPI 200 FUT 0324	AUD	5	4.045,96	0,01
ST600 RETAIL 0324	EUR	-58	-11.965,00	-0,01
STOXX 600 FIN 0324	EUR	18	21.600,00	0,01

### 3.12. DETAILIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE (IN EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Zeitwert	% Nettover- mögen
STOXX 600 P&H 0324 US	EUR	13	-5.655,00	0,00
10YR NOTE 0324 XAE	USD	83	287.138,46	0,16
ENERGY SE 0324 XAK	USD	20	40.917,94	0,02
TECHNOLOG 0324	USD	6	31.774,77	0,02
XAPXAP CONSUM 0324	USD	-6	-11.895,17	-0,01
XEUR FSMI SWI 0324	CHF	-17	-12.616,97	-0,01
XEUR FSTN DJ 0324	EUR	-51	-58.140,00	-0,03
XEUR FSTU DJ 0324	EUR	50	-3.375,00	0,00
<b>SUMME Verpflichtungen aus festen Termingeschäften an geregelten oder gleichwertigen Märkten</b>			<b>604.090,87</b>	<b>0,32</b>
<b>SUMME Verpflichtungen aus festen Termingeschäften Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften</b>			<b>604.090,87</b>	<b>0,32</b>
<b>Bedingte Termingeschäfte an geregelten Märkten</b>	EUR	120	3.840,00	0,00
DJ EURO STOXX 50 01/2024 GALL 4700 DJ	EUR	330	18.480,00	0,01
EURO STOXX 50 01/2024 PUT 4300	HKD	100	-21.569,14	-0,01
HANG SENG CHINA ENT 02/2024 GALL 6500 HANG	HKD	160	38.535,78	0,02
SENG CHINA ENT 03/2024 GALL 6400			<b>39.286,64</b>	<b>0,02</b>
<b>SUMME Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften an geregelten Märkten</b>			<b>39.286,64</b>	<b>0,02</b>
<b>SUMME Verpflichtungen aus bedingten Termingeschäften SUMME Terminfinanzinstrumente</b>			<b>643.377,51</b>	<b>0,34</b>
<b>Margin Call</b>				
Margin Call CACEIS	THB	338.280	8.971,87	0,00
MARGIN CALL CACEIS	HKD	-314.550,02	-36.466,40	-0,01
MARGIN CALL CACEIS	CHF	11.730,01	12.616,98	0,00
MARGIN CALL CACEIS	AUD	-6.550	-4.045,96	0,00
MARGIN CALL CACEIS	MYR	-34.650	-6.826,38	0,00
MARGIN CALL CACEIS	USD	-333.864,6	-302.235,64	-0,16
MARGIN CALL CACEIS	SEK	-246.696	-22.159,98	-0,01
MARGINCALL CACEIS	JPY	8.595.000	55.190,42	0,02
MARGIN CALL CACEIS	EUR	-275.383,04	-275.383,04	-0,14
MARGIN CALL CACEIS	GBP	-43.951,01	-50.719,53	-0,02
MARGINCALL CACEIS			<b>-621.057,66</b>	<b>-0,32</b>
<b>SUMME Margin Call</b>			<b>2.467.829,94</b>	<b>1,30</b>
<b>Forderungen</b>			<b>-197.407,63</b>	<b>-0,10</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			<b>615.260,31</b>	<b>0,32</b>
<b>Finanzkonten</b>			<b>189.310.969,15</b>	<b>100,00</b>
<b>Nettovermögen</b>				

Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE H	EUR	1,3735	125.029,59
Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE B	EUR	30.880,6371	117,14
Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE A	EUR	1.915.866,4457	96,80
Anteilsklasse HSBC SELECT FLEXIBLE R	EUR	45,176	1181,65