

FCP französischen Rechts HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Jahresbericht
zum 31. Dezember 2024

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Inhalt

Anlagen und Verwaltung	3
Geschäftsbericht	4
Vorgeschriebene Angaben	14
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	16
Jahresabschluss	21
Bilanz - Aktiva	22
Bilanz - Passiva	23
Gewinn- und Verlustrechnung	24
Anhänge	26
Allgemeine Informationen	27
Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten	38
Informationen zu direkten und indirekten Engagements auf den verschiedenen Märkten	43
Sonstige Informationen zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung	48
Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (in EUR)	61

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Anlagen und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

HSBC Global Asset Management (France)

Depotbank und Verwahrstelle

CACEIS Bank

Beauftragter Rechnungsführer

CACEIS Fund Administration

Abschlussprüfer:

PricewaterhouseCoopers Audit

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Geschäftsbericht

Wirtschaftsumfeld

Die US-Wirtschaft entwickelte sich im ersten Quartal 2024 (Q1) robuster als erwartet, weshalb die Wachstumsprognosen für das Jahr 2024¹ 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. Die Preisteuerung ist in den Schwellenländern höher als in den Industrieländern, wobei die Inflationsrisiken

¹ Bloomberg-Konsens zum 31.03.2024.

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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

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

Im vierten Quartal 2024 (Q4) zeigte sich, dass sich das BIP-Wachstum in den Industrieländern (insbesondere in den USA, der Eurozone und Japan) in Q3 insgesamt besser entwickelt hatte als erwartet, was vor allem einem starken Privatkonsum zu verdanken war. Durch nachlassende Preissteigerungen, einen anhaltend robusten Arbeitsmarkt und ein günstigeres Finanzierungsumfeld wurde die Kaufkraft der Verbraucher gestärkt. Obwohl sich das Dienstleistungsgewerbe weiterhin relativ robust entwickelte, deuteten die Stimmungsindikatoren in Q4 jedoch auf eine Abschwächung der Wirtschaft hin, insbesondere infolge des anhaltenden Rückgangs im verarbeitenden Gewerbe. Zusätzlich verstärkt wurden die wirtschaftlichen Sorgen durch die ab 2025 geplante Handels- und Steuerpolitik der neuen US-Regierung. Vor dem Hintergrund der Notwendigkeit, einen ausgeglichenen Staatshaushalt zu erreichen, und der Wahrscheinlichkeit für Steuererhöhungen trübte sich das Verbrauchervertrauen in Europa weiter ein, was den privaten Konsum, die wichtigste Stütze der Wirtschaft, schwächen könnte. Zudem wurden im Dezember die Prognosen für das BIP-Wachstum der Eurozone im Jahr 2025² von +1,3 % im September³ auf +1,0 % im Dezember² nach unten korrigiert wobei die Herabsetzungen vor allem auf Deutschland (auf +0,4 %² ggü. +1,0 % im September) und Frankreich (auf 0,7 %² ggü. +1,1 % im September³) zurückzuführen waren. Im übrigen Europa

²Bloomberg-Konsens zum 31.12.2024.

³ Bloomberg-Konsens zum 30.09.2024.

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

hielten sich die Prognosen für das BIP-Wachstum im Jahr 2025 relativ stabil, wobei lediglich Spanien (+2,2 %), das von bestimmten Wettbewerbsvorteilen insbesondere im Hinblick auf die Lohnkosten, die Energiepreise und die Ausrichtung auf den Tourismus profitiert, weiterhin ein relativ starkes Wachstum erzielen dürfte. Die statistischen US-Daten untermauerten den amerikanischen „Sonderweg“, mit einem soliden Wachstum im November sowohl bei den Löhnen (+4,0 % im Jahresvergleich) als auch bei den Haushaltsausgaben (5,5 % im Jahresvergleich), was die Inflation (im November 2,7 % im Jahresvergleich ggü. 2,4 % im September) stützt. In der Folge wurde die Prognose für das US-Wachstum im Jahr 2025 weiter nach oben korrigiert (von +1,8% im September auf +2,1% im Dezember²). Im Gegensatz zu den USA verloren andere Volkswirtschaften aufgrund der Handelsspannungen und der Gefahr von Zolsschranken etwas an Tempo. Dieses Umfeld dürfte im Jahr 2025 nicht zu Inflationsdruck oder der Gefahr von Lohn-Preis-Spiralen führen, sodass sich die Inflation² 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 Verlangsamung² 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-Index¹ +3 %), insbesondere gegenüber dem japanischen Yen (-6,8 % in Q1) und dem Schweizer Franken (-6,7 %), der zusätzlich durch den geldpolitischen Ausblick der Schweizerischen Nationalbank (SNB) belastet wurde, deren Präsident im Januar angedeutet hatte, dass die SNB keinen starken Schweizer Franken favorisiert. Die SNB nahm somit als erste Zentralbank der Industrieländer bereits im März eine Zinssenkung von 1,75 % auf 1,50 % vor. An den Rohstoffmärkten wurden die Preise für Öl (WTI +16 % auf 83 USD/Barrel) und für Gold (+8 % auf 2.230 USD/Unze) durch die Spannungen im Nahen Osten weiter nach oben getrieben.

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Das zweite Quartal 2024 (Q2) war vor allem durch die Unsicherheit in Bezug auf den Zinssenkungszyklus der US-Notenbank geprägt, aber auch durch politische Entwicklungen, insbesondere in Frankreich, die die Anleihenmärkte belasteten. Die Renditen für 10-jährige Staatsanleihen legten in Q2 erneut zu: um +20 Bp auf 4,40 % in den USA und auf 2,50 % in Deutschland bzw. um +24 Bp auf 4,17 % in Großbritannien. Dieses Umfeld begünstigte die weitere Aufwertung des US-Dollar in Q2 (DXY-Index6 +1,3 %), insbesondere gegenüber dem japanischen Yen (-5,9 % in Q2), dem mexikanischen Peso (-9,6 %) und dem brasilianischen Real (-10,9 %). Die politischen Entwicklungen verschärften die Marktentwicklungen, wobei der Ausgang der Wahlen in Südafrika und Indien, anders als in Mexiko, positiv aufgenommen wurde. In Frankreich führten die überraschende Auflösung des Parlaments am Tag nach den Wahlen zum Europäischen Parlament und die Ausrufung vorgezogener Parlamentswahlen für den 30. Juni und 7. Juli zu einem deutlichen Abfall der Risikobereitschaft. Die Anleihen- und Aktienmärkte preisten die Risiken einer Fehlentwicklung der öffentlichen Finanzen sowie Unsicherheiten hinsichtlich der Einhaltung der europäischen Haushaltsregeln ein. In diesem Umfeld stieg die Rendite für 10-jährige französische Staatsanleihen um +49 Bp auf 3,30 % und in der Folge auch die Renditen für Staatsanleihen der riskantesten europäischen Länder (um +26 Bp auf 3,42 % in Spanien und +39 Bp auf 4,07 % in Italien). Auch Finanztitel, die stark auf staatliche Risiken reagieren, sowie Hochzins-Unternehmensanleihen und Aktien der Eurozone (MSCI Eurozone -1,2 % im Quartalsvergleich) gerieten dadurch unter Druck. Derweil wurden die Aktienmärkte in Brasilien (-2,5 % im Quartalsvergleich) und vor allem in Mexiko (-7,5 % im Quartalsvergleich) durch politische Unsicherheiten belastet, während die Aktienindizes in den USA (+4,0 % im Quartalsvergleich), Großbritannien (+3,6 %) und Indien (+10 % im Quartalsvergleich) weiter nach oben zeigten und in China (+7 % im Quartalsvergleich) und Südafrika (+8,5 %) eine Erholung erlebten.

Im dritten Quartal 2024 (Q3) erlebten die Finanzmärkte aufgrund der Sorge um das globale Wachstum und die Entscheidungen der Zentralbanken starke Schwankungen. Die Volatilitätsindizes machten einen Sprung nach oben, mit einem deutlichen Umschwung der Marktstimmung Anfang August, da sich der US-Arbeitsmarkt deutlich verschlechterte und die japanische Zentralbank unerwartet eine Zinserhöhung vornahm. Aufgrund der aufgrund der ferienbedingt geringen Marktliquidität löste dieses Umfeld abrupte Veräußerungen spekulativer Positionen aus. Der starke Einbruch der globalen Börsen war jedoch nach wenigen Tagen wieder beendet, da die Erwartung stieg, dass die Zentralbanken mit Zinssenkungen reagieren. Vor dem Hintergrund enttäuschender Arbeitsmarktdaten, fallender Ölpreise (WTI -16 % pro Tonne auf 68 USD/Barrel) und nachlassender Preissteigerungen leitete die Fed im September mit einer unerwartet starken Zinssenkung um -50 Bp (ggü. erwarteten -25 Bp) tatsächlich einen Lockerungszyklus ein. Die Fed-Maßnahme ebnete den Weg für eine Reihe von Zentralbank-Entscheidungen in den Schwellen- und Industrieländern, schürte aber auch die Erwartung von Zinssenkungen größeren Ausmaßes. In China brachten die Behörden Ende September ein umfangreiches Stützungspaket auf den Weg, das eine Senkung der Bankzinsen und der Mindestreservanforderungen sowie Maßnahmen für den Immobilien- und Finanzsektor beinhaltete, darunter auch die Auflegung eines Fonds für Aktienrückkäufe. Diese Maßnahmen brachten Bewegung in die Börsenindizes, wobei der MSCI* World das dritte Quartal mit einem Plus von 5 % gegenüber dem Vorquartal beendete. Die Aktienmärkte der Industrieländer entwickelten sich etwas schwächer (MSCI DM +4,8 % im Quartalsvergleich) als die der Schwellenländer (MSCI EM +6,8 % im Quartalsvergleich), die durch die Zugewinne am chinesischen Markt (+24 % im Quartalsvergleich) gestützt wurden. An den Anleihenmärkten begünstigte die Erwartung weiterer geldpolitischer Lockerungsmaßnahmen die risikoreicheren Segmente wie Hochzins- und Schwellenländer-Anleihen (insbesondere aus Mexiko und Südafrika) sowie Peripherie-Anleihen der Eurozone (aus Griechenland, Portugal, Italien und Spanien). An den Devisenmärkten wurde der US-Dollar in Q3 durch die Fed-Entscheidung belastet (DXY1 -4,8 % im Quartalsvergleich), während der Yen infolge der Zinsanhebung der BoJ gegenüber dem US-Dollar zulegte (+12 % im Quartalsvergleich). Derweil setzte sich an den Rohstoffmärkten der Höhenflug von Gold (+13 % im Quartalsvergleich auf 2.634 USD/Unze) fort, während der Ölpreis stark schwankte (WTI -16 % im Quartalsvergleich auf 68 USD/Barrel). Grund dafür war die Aussicht auf eine Abschwächung der weltweiten Nachfrage, die geopolitischen Spannungen im Nahen Osten und der ungewisse Ausgang der Angebotsbedingungen der OPEC+ vor ihrem nächsten Treffen im Dezember.

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Im vierten Quartal 2024 (Q4) preisten die Märkte die Risiken in Verbindung mit der veränderten Handels- und Haushaltspolitik nach den US-Wahlen am 8. November ein. Die neue Regierung unter Donald Trump plant unter anderem fiskalpolitische Stützungsmaßnahmen, Zollschränken, Migrationsbeschränkungen, Kürzungen bei den Bundesausgaben und eine Beschleunigung der Öl- und Gasförderung. Obwohl der Umfang und die zeitliche Umsetzung der geplanten Maßnahmen unklar blieben, antizipierten die Märkte die wahrscheinlichen Auswirkungen in Form einer anhaltend starken Wachstums- und Inflationsdynamik in den USA, die geringere Lockerungsmaßnahmen durch die Fed erwarten ließen. Tatsächlich preisten die Märkte in der Folge weniger starke Zinssenkungen durch die Fed ein als noch vor den Wahlen, nämlich bis Dezember 2025 einen Leitzins von 3,75 bis 4,0 % (ggü. 3,25 bis 3,50 % vor den Wahlen). Die Veränderung der Unterschiede in den geldpolitischen Erwartungen stärkte den US-Dollar (DXY-Index¹ +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.

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

Quelle: Bloomberg-Daten zum 31.12.2024.

Anlagepolitik

Die Zentralbanken beeinflussten die Entwicklung der Finanzmärkte auch 2024 stark, indem sie die Anleger auf Trab hielten, die wissen wollten, wie schnell und in welchem Umfang die von ihnen erhoffte Lockerung der Geldpolitik erfolgen würde. Es wurde sogar eine letzte Anhebung der Leitzinsen durch die US-Notenbank in Erwägung gezogen, die jedoch von J. Powell bei der Sitzung im Mai abgelehnt wurde. Erst im Juni, nach beruhigenden Inflationsdaten, einem Rückgang der Frühindikatoren der Einkaufsmanager (nach fünf Monaten Anstieg) und dank der erwarteten Lockerung der EZB-Leitzinsen, nahmen die Anleger den Kurswechsel in der Geldpolitik zur Kenntnis.

In der ersten Jahreshälfte stiegen die Renditen von Staatsanleihen angesichts einer immer noch hohen Kerninflation und über den Erwartungen liegender Wachstumsraten. Der Beginn des Leitzinssenkungszyklus führte dann zu einer Zinssenkung, die bis Ende September andauerte, und zu einer deutlichen Versteilung der Zinskurve: Über das Jahr gesehen fiel die Rendite deutscher 2-jähriger Staatsanleihen um 33 Basispunkte (Bp.) auf 2,00%, während die 5-jährige Rendite um 27 Bp. auf 2,16% stieg, wobei

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

dies vor allem auf die anhaltenden Inflationsängste zurückzuführen ist, insbesondere in jüngster Zeit im Zusammenhang mit der Rückkehr an die Macht von D. Trump in den USA.

Die Unsicherheit ist umso größer, als die Märkte mit einer uneinheitlichen Wachstumsdynamik in den verschiedenen geografischen Gebieten und turbulenten politischen Schlagzeilen konfrontiert sind.

Die Europawahlen am 9. Juni bestätigten den Aufschwung der rechten und nationalistischen Parteien, doch die anschließende Ankündigung der Auflösung der Nationalversammlung in Frankreich überraschte die Märkte besonders und ließ den Spread zwischen den französischen und deutschen Renditen der Staatsanleihen steigen, zumal aus den Parlamentswahlen keine Mehrheit hervorging. Die französische 2-jährige Rendite fiel lediglich um 14 Bp. auf 2,27%, während das 10-jährige Pendant um 42 Bp. auf 2,66% stieg. Italien erschien auf politischer Ebene stabiler, sein Haushalt rigoroser, und die Staatsanleihen profitierten davon: Der 2-jährigen Renditen schloss bei 2,32% (-53 Bp.) und das 5-jährige Pendant bei 2,78% (-20 Bp.).

In Frankreich bleibt die Instabilität mit dem Sturz der Regierung Barnier im Dezember bestehen, und in Deutschland zwang das Scheitern der Regierungskoalition Olaf Scholz dazu, vorgezogene Neuwahlen für Anfang 2025 zu versprechen.

Zu Beginn des Jahres passten wir die Zinssensitivität auf ein Niveau an, das in etwa dem des Referenzindex entspricht, nämlich etwa 1,8. Nach der Marktkorrektur zu Jahresbeginn erhöhten wir das Exposure schrittweise auf etwa 2, wobei wir im zweiten Quartal insbesondere spanische und italienische Staatsanleihen übergewichteten. Im Juni reduzierten wir das Engagement in Italien, da wir befürchteten, dass seine Anleihen durch den Anstieg der Volatilität infolge der Auflösung und des Rücktritts der Regierung in Frankreich beeinträchtigt werden könnten, einem Land, dessen Risiko wir bereits stark untergewichtet hatten. Wir reinvestierten im Juli in italienische Anleihen und reduzierten den Anteil Spaniens. Anschließend behielten wir ein neutrales Engagement in diesem Land bei, während wir die Position in Italien dynamisch verwalteten, um von Volatilitätsschüben zu profitieren.

Bei den Staatsanleihen und ähnlichen Papieren war das Engagement Ende Dezember in Spanien neutral, in Italien und supranationalen Emittenten übergewichtet, in Deutschland untergewichtet und in französischen Staatsanleihen stark untergewichtet.

Die durchschnittliche Zinssensitivität des Portfolios war mit 1,97 um etwa 15 Bp. höher als die des Referenzindex.

Dank des günstigen wirtschaftlichen Umfelds und der Erwartung einer Lockerung der Geldpolitik erlebten die Kreditmärkte ein positives Jahr mit sinkenden Risikoprämien, wobei die Verengung bei den Hochzinsanleihen und nachrangigen Anleihen noch ausgeprägter ausfiel. Die Anlageklasse der Unternehmensanleihen profitierte zudem das ganze Jahr über von Zeichnungsströmen, was zu einem guten Angebots-/Nachfragegleichgewicht führte.

Zu Beginn des Jahres erhöhten wir den Anteil an Unternehmensanleihen schrittweise auf etwa zwei Drittel des Nettovermögens des Fonds, um von den höheren Renditen im Vergleich zu Staatsanleihen und ähnlichen Papieren zu profitieren, während wir gleichzeitig die Emittenten mithilfe der Analysen unserer speziellen Plattform rigoros auswählten. Wir beteiligten uns an zahlreichen Neuemissionen auf dem sehr aktiven Primärmarkt, insbesondere in den Sektoren außerhalb des Finanzwesens.

Wir haben den Anteil des Automobilsektors im zweiten Quartal deutlich reduziert, da uns die starke Konkurrenz aus China auf dem Markt für Elektrofahrzeuge, der eigentlich als Wachstumsmotor für die westlichen Hersteller dienen sollte, Sorgen bereitete. Im Juni, nach der Auflösung der Nationalversammlung, reduzierten wir das Engagement im französischen Bankensektor und nahmen im September einen Teil der Gewinne bei anderen Unternehmensanleihen mit, nachdem deren Kurse stark gestiegen waren. Der Anteil der Unternehmensanleihen lag Ende September bei ca. 59%; angesichts der guten Wirtschaftslage und der Erwartung einer Lockerung der Geldpolitik erhöhten wir diesen Anteil im letzten Quartal auf 65% des Nettovermögens.

Unsere Strategie, Unternehmensanleihen im Vergleich zum Referenzindex überzugewichten, wirkte sich positiv auf die Wertentwicklung aus. Das Finanzwesen gehörte zu den Sektoren mit der besten Wertentwicklung, was insbesondere auf unsere Auswahl nachrangiger Wertpapiere von Emittenten aus dem Banken- und Versicherungssektor zurückzuführen war. Unsere gute Vorwegnahme der Verschlechterung des Automobilsektors verhinderte einen negativen Schock, unsere vorsichtige Einschätzung der Entwicklung des Immobiliensektors wirkte sich hingegen nachteilig aus.

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Die gute geografische Allokation der Anlagen in Staatsanleihen und ähnlichen Papieren trug ebenfalls positiv zur Wertentwicklung des Fonds bei.

Überblick über die Wertentwicklung

Zum Ende des Geschäftsjahres hat der Fonds eine Performance von 3,18 % für die Anteilsklassen AC und AD (reinvestierte Kupons), 3,60 % für die Anteilsklassen BC und IC (EUR), 3,95 % für die Anteilsklasse IC (USD), 3,70 % für die Anteilsklasse S und 3,91 % für die Anteilsklasse ZC erreicht. Die Anteilsklasse ID (EUR) (reinvestierte Kupons), R, K (USD), K (EUR) und X sind inaktiv.

Im Vergleich dazu verbuchte der Referenzindex des Fonds eine Wertentwicklung von 3,66%. Die

Wertentwicklung in der Vergangenheit erlaubt keine Aussage über zukünftige Ergebnisse.

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

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

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 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 »).

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Im Geschäftsjahr eingetretene oder bevorstehende Änderungen für den Fonds

➤ 4. 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^{er}. Januar 2025

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

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

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

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

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

Informationen zu den Vergütungsbestandteilen

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

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

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

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

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

HSBC Global Asset Management (France) hat einen Mechanismus der Indexkopplung für Instrumente auf der Basis eines Index aus einem repräsentativen Korb der OGA, deren Verwaltungsgesellschaft HSBC Global Asset Management (France) ist, für alle

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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.

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.

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 2024 erworbene zurückgestellte 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.

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende des Geschäftsjahres verwendete der Fonds keine Derivate.

Gesamtrisiko

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

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Berichtswährung“)	
	Käufe	Verkäufe
HSBC MONETAIRE C	35.383.267,45	38.017.705,82
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.25% 15-02-27	9.978.792,00	19.203.497,80
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2,75 % 15.03.2028	4.955.450,00	5.030.397,00
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2,2% 01.06.2027	968.340,00	6.874.723,00
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3,35% 01.07.2029	5.115.763,00	2.571.362,50
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 0,5% 28.09.2026		7.636.686,00
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3,4% 28.03.2025	3.503.570,00	3.505.332,50
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2,8% 01.12.2028	2.449.075,00	4.451.320,00
SPAI GOVE BON 1.95% 30-04-26		6.597.918,00
GERMANY 0.5% 15-02-26	3.910.541,00	2.443.989,50

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

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Vorgeschriebene Angaben

Bericht über die Risikoüberwachung

Allgemeine Anmerkung:

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

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

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

Verfahren der Auswahl und Bewertung der Finanzintermediäre

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

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

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

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

Die „Grundsätze der bestmöglichen Ausführung und der Auswahl der Finanzintermediäre“ sind auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abrufbar: www.assetmanagement.hsbc.fr.

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Bericht über die Gebühren der Finanzintermediäre

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

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.

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

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

Politik bezüglich Interessenkonflikten

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

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

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

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

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

**Bestätigung des Jahresabschlusses durch den
Abschlussprüfer**



**BERICHT DES RECHNUNGSPRÜFERS ÜBER
DEN JAHRESABSCHLUSS
Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024**

HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND
IN FORM EINES FONDS COMMUN DE PLACEMENT ERRICHTETER OGAW
Geregelt durch das französische Gesetz über das Währungs- und Finanzwesen (Code monétaire et financier)

Verwaltungsgesellschaft
HSBC GLOBAL ASSET MANAGEMENT (FRANCE)
Immeuble Coeur Défense - Tour A
110 Esplanade du Général de Gaulle
92400 La Défense 4 - Courbevoie

Beurteilung

In Erfüllung des Auftrags, den uns die Verwaltungsgesellschaft erteilt hat, haben wir den diesem Bericht beigefügten Jahresabschluss des in Form eines Investmentfonds errichteten OGAW HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND für das am 29. Dezember 2023 beendete Geschäftsjahr geprüft.

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

Begründung unserer Beurteilung

Prüfungsrahmen

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

Unabhängigkeit

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

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



HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Anmerkungen

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

Begründung der Beurteilungen

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

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

Spezifische Prüfungen und Angaben

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

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

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

HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Verantwortlichkeiten der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf den Jahresabschluss

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

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

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Ziel und Ansatz der Prüfung

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

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

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

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

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

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

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

Neuilly sur Seine, Datum der elektronischen Unterschrift

2025.06.20 14.48.30 +0200

Dokument durch elektronische Unterschrift authentifiziert
Abschlussprüfer
PriceWaterhouseCoopers Audit
Arnaud Percheron



FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Jahresabschluss

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Bilanz - Aktiva zum 31.12.2024 (in EUR)	31.12.2024
Netto-Sachanlagevermögen	
Finanzwerte	
Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
In Aktien wandelbare Schuldverschreibungen (B)	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)	49.261.399,24
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	49.261.399,24
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Schuldtitel (D)	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Anteile an OGA und Investmentfonds (E)	241.071,13
OGAW	241.071,13
AIF und vergleichbare Fonds aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	
Sonstige OGA und Investmentfonds	
Einlagen (F)	
Finanztermingeschäften (G)	286,37
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	
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	
Darlehen (I) (*)	
Sonstige zulässige Vermögenswerte (J)	
Zwischensumme zulässige Aktiva I =	49.502.756,74
(A+B+C+D+E+F+G+H+I+J) Forderungen und	41.875,00
Berichtigungskonten Aktiva	73.234,11
Finanzkonten	115.109,11
Zwischensumme sonstige Vermögenswerte (ohne zulässige Aktiva) II	
Summe Aktiva I+II	49.617.865,85

(*) Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Bilanz - Passiva zum 31.12.2024 (in EUR)	31.12.2024
Eigenkapital:	
Kapital	47.983.800,97
Vortrag des Nettoergebnisses	135,15
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	1.602.640,65
Eigenkapital I	49.586.576,77
Finanzierungsverbindlichkeiten II (*)	
Eigenkapital und Finanzierungsverbindlichkeiten (I+II)	49.586.576,77
Zulässige Passiva:	
Finanzinstrumente (A)	
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten	
Befristete Wertpapiergeschäfte	
Finanztermingeschäfte (B)	
Darlehen (C) (*)	
Sonstige zulässige Passiva (D)	
Zwischensumme zulässige Passiva III =	
(A+B+C+D) Sonstige Passiva:	
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	31.289,08
Verbindlichkeiten gegenüber Bankinstituten	
Zwischensumme sonstige Verbindlichkeiten IV	31.289,08
Summe Passiva: I+II+III+IV	49.617.865,85

(*) Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.12.2024 (in EUR)	31.12.2024
Erträge aus Finanzgeschäften (netto)	
Erträge aus Finanzgeschäften:	
Erträge aus Aktien	
Erträge aus Anleihen	3.351.935,53
Erträge aus Schuldtiteln	
Erträge aus OGA-Anteilen	
Erträge aus Finanztermingeschäften	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	
Erträge aus Darlehen und Forderungen	
Erträge aus anderen zulässigen Aktiva und Passiva	
Sonstige Finanzerträge	8.718,88
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	3.360.654,41
Aufwendungen für Finanzgeschäfte:	
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	-378,39
Zwischensumme der Kosten für Finanzgeschäfte	-378,39
Summe der Erträge aus Finanzgeschäften (netto) (A)	3.360.276,02
Sonstige Erträge:	
Rückvergütete Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	
Sonstige Erträge	
Sonstige Aufwendungen:	
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-491.277,04
Prüfungs- und Untersuchungsgebühren für Private-Equity-Fonds	
Steuern und Abgaben	
Sonstige Aufwendungen	
Zwischensumme sonstige Erträge und Aufwendungen (B)	-491.277,04
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzung (C = A-B)	2.868.998,98
Ertragsausgleich für Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	-1.749.715,80
Zwischensumme Nettoerträge I = (C+D)	1.119.283,18
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung:	
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-965.741,19
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-3.160,22
Research-Kosten	
Anteil der an Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	
Erhaltene Versicherungsleistungen	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	
Zwischensumme realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung (E)	-968.901,41
Abgrenzung der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste (F)	767.542,47
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste II = (E+F)	-201.358,94

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Gewinn- und Verlustrechnung zum 31.12.2024 (in EUR)	31.12.2024
Nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung:	
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei zulässigen Aktiva	1.771.356,21
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	467,73
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	
Anteil der an die Versicherer zurückzugebenden nicht realisierten Kapitalgewinne	
Zwischensumme nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung (G)	1.771.823,94
Abgrenzung der nicht realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste (H)	-1.087.107,53
Nicht realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste III = (G+H)	684.716,41
Anzahlungen:	
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (J)	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste für das Geschäftsjahr (K)	
Summe der für das Geschäftsjahr geleisteten Abschlagszahlungen IV = (J+K)	
Ertragsteuer V (*)	
Nettoergebnis I + II + III + IV + V	1.602.640,65

(*) Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Anhänge

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

A. Allgemeine Informationen

A1. Merkmale und Tätigkeit des OGA mit variablem Kapital

A1a. Strategie und Anlageziel

Das Anlageziel besteht darin, den Referenzindikator, Euro Aggregate 1-3 Years, über die empfohlene Anlagedauer zu übertreffen. Unter gewissen besonderen oder konjunkturellen Marktumständen wie einem sehr niedrigen Zinsumfeld, und in Anbetracht des ausschließlichen Engagements des Portfolios in Anleihen und festverzinsliche Schuldtitel, begeben von öffentlichen oder privaten Emittenten der Eurozone, deren Restlaufzeit größtenteils begrenzt ist, kann die Portfoliorendite punktuell oder strukturell jedoch weniger als die abgezogenen Gesamtkosten

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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
Globales Nettovermögen in EUR	594.702.769,81	714.946.455,15	406.233.065,26	175.030.931,23	49.586.576,77
Anteil HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AC EUR in EUR					
Nettovermögen	50.426.906,45	42.621.641,47	33.650.312,62	32.654.943,29	32.297.578,00
Anzahl der Anteile	152.546,11600	130.394,43400	109.082,19600	101.882,97300	97.658,40000
Nettoinventarwert je Anteil	330,56	326,86	308,48	320,51	330,71
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/verlusten	-5,38	-3,37	-7,82	-19,49	-1,34
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	1,19	0,61	0,58	4,15	6,98
Anteil HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AD EUR in EUR					
Nettovermögen	2.432.284,10	2.065.826,40	1.819.115,51	1.511.980,80	1.482.126,47
Anzahl der Anteile	24.724,67000	21.315,30400	19.925,80900	15.974,34700	15.373,68600
Nettoinventarwert je Anteil	98,37	96,91	91,29	94,65	96,40
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/verlusten	-1,60	-1,00	-2,31	-5,76	-0,39
Ausschüttung je Anteil aus dem Ertrag	0,36	0,18	0,18	1,22	2,05
Steuergutschrift je Anteil					
Anteil HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND BC EUR in EUR					
Nettovermögen	142.571,98	92.226,47	20.830,15	21.726,07	22.508,70
Anzahl der Anteile	1.425,891	929,338	221,579	221,579	221,579
Nettoinventarwert je Anteil	99,98	99,23	94,00	98,05	101,58
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/verlusten	-1,62	-1,02	-2,38	-5,95	-0,41
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	0,72	0,55	0,53	1,64	2,54

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023	31.12.2024
Anteil HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND IC USD in USD					
Nettovermögen in USD	13.713.358,24	13.707.543,51	13.372.235,72	156.183,83	16.638,55
Anzahl der Anteile	1.067,66600	1.067,66600	1.067,66600	11,61200	1,19000
Nettoinventarwert je Anteil in USD	12.844,23	12.838,79	12.524,73	13.450,20	13.981,97
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten in EUR	-1.051,13	741,71	648,52	-10.496,23	76,98
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag in EUR	79,48	58,24	64,39	184,25	317,48
Anteil HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K in EUR					
Nettovermögen	57.276.064,41	180.353.924,83	133.275.712,70	17.784.630,54	
Anzahl der Anteile	57.152,487	181.000,487	140.948,000	18.000,000	
Nettoinventarwert je Anteil	1.002,16	996,42	945,56	988,03	
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	-16,27	-10,27	-23,93	-59,94	
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	9,08	7,37	7,08	18,19	
Anteil HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteil IC EUR in EUR					
Nettovermögen	120.890.620,57	147.022.702,73	110.727.698,80	39.461.724,12	8.313.279,28
Anzahl der Anteile	9.254,42500	11.336,56300	9.010,66200	3.078,25900	625,95300
Nettoinventarwert je Anteil	13.063,00	12.968,89	12.288,51	12.819,49	13.280,99
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	-212,32	-133,85	-311,30	-778,37	-53,79
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	98,97	76,56	73,35	215,71	332,26
Anteil HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND R EUR in EUR					
Nettovermögen	14.249.500,52	15.976.585,31	12.375.431,73	13.230.251,74	
Anzahl der Anteile	13.663,220	15.430,522	12.614,221	12.927,025	
Nettoinventarwert je Anteil	1.042,90	1.035,38	981,06	1.023,45	
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/-verlusten	-16,95	-10,68	-24,85	-62,14	
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	7,90	6,11	5,85	17,22	

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023	31.12.2024
Anteil HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND S EUR in EUR					
Nettovermögen	328.976.652,42	308.951.139,56	82.926.430,67	58.777.092,94	5.936.983,18
Anzahl der Anteile	322.632,132	304.886,659	86.280,351	58.563,187	5.704,085
Nettoinventarwert je Anteil	1.019,66	1.013,33	961,12	1.003,65	1.040,83
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/verlusten	-16,56	-10,45	-24,33	-60,91	-4,21
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	8,73	6,99	6,71	17,85	27,05
Anteil HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND ZC EUR in EUR					
Nettovermögen	9.100.324,78	5.808.641,66	18.907.914,23	11.447.194,11	1.518.033,01
Anzahl der Anteile	8.978,525	5.756,957	19.724,046	11.414,310	1.456,673
Nettoinventarwert je Anteil	1.013,56	1.008,97	958,62	1.002,88	1.042,12
Thesaurierung je Anteil aus Nettogewinnen/verlusten	-16,44	-10,40	-24,25	-60,80	-4,20
Thesaurierung je Anteil aus dem Ertrag	10,38	8,68	8,35	19,62	29,10

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

A2. Bilanzierungsregeln und -methoden

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

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

Diese neue Verordnung schreibt Änderungen der Rechnungslegungsmethoden vor, beispielsweise bei der Darstellung der Jahresabschlüsse. Daher ist ein Vergleich mit dem Abschluss des Vorjahres nicht möglich.

Hinweis: Neben der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung sind davon folgende Aufstellungen betroffen: B1. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten, D5a. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge und D5b. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten. Gemäß Artikel 3 Absatz 2 der Verordnung 2020-07 der ANC werden in den Finanzberichten somit die Daten des Vorjahres nicht dargestellt; die Finanzberichte N-1 sind in den Anhang integriert.

Diese Änderungen betreffen hauptsächlich:

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

2 Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungsregeln und -verfahren

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

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

Erträge aus festverzinslichen Wertpapieren werden nach der Methode der aufgelaufenen Zinsen (méthode du coupon couru) verbucht.

Zu- und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

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

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

Einlagen:

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

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

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

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

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

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Marktfähige Schuldtitel:

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

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

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

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

Anlagen in OGA:

Anteile von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Befristete Wertpapiertransaktionen:

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

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

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

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

Finanztermingeschäfte:

An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Finanztermingeschäfte:

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

Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Finanztermingeschäfte:

Swaps:

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

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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

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

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

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

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

1. Stufe: Wenn es ein Rating für die Emission gibt, wird dieses zu Lasten des Ratings des Emittenten berücksichtigt.

2. Stufe: Aus den verfügbaren langfristigen Ratings der 3 Ratingagenturen wird das niedrigste Rating ausgewählt.

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

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

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

Verwaltungskosten

Die Verwaltungs- und Betriebskosten umfassen jegliche Kosten in Verbindung mit dem OGA: finanzielle, administrative, buchhalterische Verwaltung, Verwahrung, Vertrieb, Audit-Kosten usw.

Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung 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.

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Dem OGAW berechnete Kosten:		Grundlage	Gebührensatz				
1	Kosten Finanzverwaltung	Nettovermögen	Anteilsklasse A: 0,70 % inkl. Steuern maximal	Anteile I, S, R, X und B (EUR): 0,30 % inkl. Steuern maximal	Anteil I (USD): 0,35 % inkl. Steuern maximal	Anteil K (EUR) und Anteil K (USD): max. 0,12% (inkl. Steuern)	Anteil Z: Keine
2	Betriebskosten und andere Dienstleistungen **		max. 0,20% (inkl. Steuern)				
3	Maximale indirekte Verwaltungskosten (Provisionen und	Nettovermögen	Nicht wesentlich***				
4	Umsatzprovisionen	Abzug von jeder Transaktion	Keine				
5	Erfolgsabhängige Gebühren	Nettovermögen	Keine				

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

** In den Betriebskosten und sonstige Servicegebühren sind enthalten:

I. Kosten für die Registrierung und Listung des OGAW:

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

II. Kosten für die Information der Kunden und Vertriebsstellen:

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

III. Datenkosten:

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

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

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

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

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

*** Der OGAW investiert weniger als 10% seines Vermögens in andere OGA.

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

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

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts des OGA eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird.

Dieses Verfahren besteht darin, dass bei einem hohen Volumen an Zeichnungen und von 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 OGA geltende Steuern oder Abgaben entstehen können, von den betreffenden Anlegern getragen werden.

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

Der Nettoinventarwert wird nach oben angepasst, wenn der Saldo der Zeichnungsanträge und Rücknahmeaufträge positiv ist, und nach unten, wenn dieser Saldo negativ ist, um die Kosten, die den Nettozeichnungen und –rücknahmen zurechenbar sind, zu berücksichtigen.

Die Auslöseschwelle wird in Prozent des Nettovermögens des OGA ausgedrückt.

Diese Informationen stehen den Anteilinhabern im OGA-Prospekt zur Verfügung, der am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie auf ihrer Website unter nachstehender Adresse erhältlich ist:
www.assetmanagement.hsbc.com/fr.

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Erträge:

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

Kapitalgewinne/-verluste:

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

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

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

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

Modalitäten für die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Anteilsklasse(n)	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne/-verluste
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse IC EUR	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AC EUR	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND IC USD	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AD EUR	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung uf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND ZC EUR	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND S EUR	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND BC EUR	Thesaurierung	Thesaurierung

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

B. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten

B1. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten

Entwicklung des Eigenkapitals im Geschäftsjahr (in EUR)	31.12.2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	175.030.931,23
Mittelfluss während des Geschäftsjahres:	
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	8.580.414,64
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-137.677.183,33
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	2.868.998,98
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung:	-968.901,41
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste vor Rechnungsabgrenzung	1.771.823,94
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Nettoerträgen	-19.507,28
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	
Eigenkapital am Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	49.586.576,77

B2. Neugestaltung der Zeile « Eigenkapital » für Private-Equity-Fonds und andere Anlagevehikel

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

B3. Entwicklung der Anzahl der Anteile im Geschäftsjahr

B3a. Anzahl der im Geschäftsjahr gezeichneten und zurückgekauften Anteile

	In Anteilen	Betrag
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AC EUR		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	14.783,92200	4.789.109,50
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-19.008,49500	-6.149.213,99
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-4.224,57300	-1.360.104,49
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	97.658,40000	
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AD EUR		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	771,84000	73.170,86
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-1.372,50100	-129.468,22
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-600,66100	-56.297,36
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	15.373,68600	
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND BC EUR		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr		
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen		
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	221,579	
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND IC USD		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr		
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-10,42200	-130.282,30
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-10,42200	-130.282,30
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	1,19000	
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr		
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-18.000,000	-18.004.845,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-18.000,000	-18.004.845,00
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile		
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse IC EUR		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	10,90600	140.687,93
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-2.463,21200	-31.731.798,78
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2.452,30600	-31.591.110,85
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	625,95300	
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND R EUR		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	2.563,135	2.634.597,76
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-15.490,160	-16.233.018,82
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-12.927,025	-13.598.421,06
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile		

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

B3a. Anzahl der im Geschäftsjahr gezeichneten und zurückgekauften Anteile

	In Anteilen	Betrag
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND S EUR		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	652,550	655.564,48
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-53.511,652	-55.011.870,84
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-52.859,102	-54.356.306,36
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	5.704,085	
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND ZC EUR		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	285,761	287.284,11
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-10.243,398	-10.286.685,38
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-9.957,637	-9.999.401,27
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	1.456,673	

B3b. Vereinnahmte Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AC EUR	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AD EUR	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND BC EUR	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND IC USD	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse IC EUR	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

B3b. Vereinnahmte Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND R EUR	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND S EUR	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND ZC EUR	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

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

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

B5. Mittelflüsse aus Finanzierungsverbindlichkeiten

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

B6. Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

Bezeichnung der Anteilsklasse ISIN	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne/-verluste	Währung des Anteils	Nettovermögen der Anteilsklasse	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert
HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AC EUR FR0000972473	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	32.297.578,00	97.658,40000	330,71
HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AD EUR FR0010503565	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft	EUR	1.482.126,47	15.373,68600	96,40
HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND BC EUR FR0013287075	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	22.508,70	221,579	101,58
HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND IC USD FR0010788836	Thesaurierung	Thesaurierung	USD	16.638,55	1,19000	13.981,97
HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteil IC EUR FR0010495044	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	8.313.279,28	625,95300	13.280,99
HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND S EUR FR0011994938	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	5.936.983,18	5.704,085	1.040,83
HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND ZC EUR FR0013015534	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	1.518.033,01	1.456,673	1.042,12

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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

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

C1a. Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

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

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
	+/-					
Summe						

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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

Beträge in Tausend EUR	Engagement	Aufschlüsselung der Engagements nach Art der Verzinsung			
		Fester Zinssatz	Variabler oder veränderlicher Zinssatz	Indexierter Zinssatz	Sonstige Zinsen/ohne Gegenpartei
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Aktiva					
Einlagen					
Anleihen	49.261,40	49.261,40			
Schuldtitel					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Finanzkonten	73,23				73,23
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten					
Befristete Wertpapiergeschäfte					
Darlehen					
Finanzkonten					
Außerbilanzielle Posten					
Futures	—				
Optionen	—				
Swaps	—				
Sonstige Finanzinstrumente	—				
Summe		49.261,40			73,23

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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

Beträge in Tausend EUR	[0-3 Monate] (*)	[3-6 Monate] (*)	[6 – 12 Monate] (*)	[1-3 Jahre] (*)	[3-5 Jahre] (*)	[5-10 Jahre] (*)	>10 Jahre (*)
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Aktiva							
Einlagen							
Anleihen			1.010,97	31.108,32	10.768,83	3.175,17	3.198,11
Schuldtitel							
Zeitlich befristete							
Wertpapiergeschäfte Finanzkonten	73,23						
Passiva							
Veräußerungen von Finanzinstrumenten							
Repo-Geschäfte							
Entleiher							
Finanzkonten							
Außerbilanziell							
Futures							
Optionen							
Swaps							
Sonstige Instrumente							
Summe	73,23		1.010,97	31.108,32	10.768,83	3.175,17	3.198,11

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

C1e. Direktes Engagement an den Devisenmärkten

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

C1f. Direktes Engagement an den Kreditmärkten(*)

Beträge in Tausend EUR	Investment- Grade +/-	Non-Investment- Grade +/-	Ohne Rating +/-
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen			
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	49.261,40		
Schuldttitel			
Befristete Wertpapiergeschäfte			
Passiva			
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten			
Befristete Wertpapiergeschäfte			
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate			
Nettosaldo	49.261,40		

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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

Gegenparteien (in Tausend EUR)	Barwert (Forderungen)	Barwert (Verbindlichkeiten)
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Geschäfte Einlagen Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln Forderungen aus als Sicherheit hinterlegten Wertpapieren Forderungen aus verliehenen Finanztiteln Entlehene Finanztitel Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere In Pension gegebene Finanztitel Forderungen Barsicherheiten Hinterlegte Barsicherheiten In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Geschäfte Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente Royal Bank of Canada Verbindlichkeiten Barsicherheiten		0,29

C2. Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGA

Diese Rubrik betrifft den berichtenden OGA nicht.

C3. Engagement in Private-Equity-Portfolios

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

C4. Engagement in Krediten für OFS

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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
Forderungen		
	Coupons und Bardividenden	41.875,00
Summe Forderungen		41.875,00
Verbindlichkeiten		
	Pauschale Verwaltungskosten	31.289,08
Summe Verbindlichkeiten		31.289,08
Summe Forderungen und Verbindlichkeiten		10.585,92

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

D2. Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

	31.12.2024
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AC EUR	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	250.532,19
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,78
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AD EUR	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	11.531,19
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,77
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND BC EUR	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	82,66
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,37
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND IC USD	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	273,97
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,41
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	16.141,83
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,17
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse IC EUR	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	65.287,21
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,36
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND R EUR	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	36.602,05
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,36
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

	31.12.2024
Anteilstklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND S EUR	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	108.575,66
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,26
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilstklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND ZC EUR	
Garantiekosten	
Feste Verwaltungskosten	2.250,28
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,06
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

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	
Summe	

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) Entlehene Wertpapiere	

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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

	ISIN	Bezeichnung	31.12.2024
Aktien			
Anleihen			
TCN			
OGA			241.071,13
Finanztermingeschäfte	FR0007486634	HSBC MONETAIRE C	241.071,13
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			241.071,13

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
Nettoerträge	1.119.283,18
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres	1.119.283,18
Vortrag auf neue Rechnung	135,15
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	1.119.418,33

Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AD EUR

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2024
Nettoerträge	31.412,10
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	31.412,10
Vortrag auf neue Rechnung	135,15
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	31.547,25
Verwendung:	
Ausschüttung	31.516,06
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung	31,19
Thesaurierung	
Summe	31.547,25
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag je Anteil	
Steuergutschriften insgesamt	
Steuergutschriften pro Anteil	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen	
Anzahl Anteile	15.373,68600
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	2,05
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuergutschriften	

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AC EUR

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2024
Nettoerträge	682.255,77
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	682.255,77
Vortrag auf neue Rechnung	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	682.255,77
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung	
Thesaurierung	682.255,77
Summe	682.255,77
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag pro Anteil	
Steuerzugschriften insgesamt	
Steuerzugschriften pro Anteil	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen	
Anzahl Anteile	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	
Steuerzugschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	

Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND BC EUR

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2024
Nettoerträge	563,81
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	563,81
Vortrag auf neue Rechnung	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	563,81
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung	
Thesaurierung	563,81
Summe	563,81
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag pro Anteil	
Steuerzugschriften insgesamt	
Steuerzugschriften pro Anteil	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen	
Anzahl Anteile	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	
Steuerzugschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND IC USD

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2024
Nettoerträge	377,81
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	377,81
Vortrag auf neue Rechnung	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	377,81
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung	
Thesaurierung	377,81
Summe	377,81
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag pro Anteil	
Steuerzugschriften insgesamt	
Steuerzugschriften pro Anteil	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen	
Anzahl Anteile	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	
Steuerzugschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	

Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse IC EUR

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2024
Nettoerträge	207.981,41
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	207.981,41
Vortrag auf neue Rechnung	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	207.981,41
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung	
Thesaurierung	207.981,41
Summe	207.981,41
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag pro Anteil	
Steuerzugschriften insgesamt	
Steuerzugschriften pro Anteil	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen	
Anzahl Anteile	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	
Steuerzugschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	

Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND R EUR

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND S EUR

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2024
Nettoerträge	154.296,44
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	154.296,44
Vortrag auf neue Rechnung	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	154.296,44
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue Rechnung	
Thesaurierung	154.296,44
Summe	154.296,44
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag pro Anteil	
Steuerergutschriften insgesamt	
Steuerergutschriften pro Anteil	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen	
Anzahl Anteile	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	
Steuerergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	

Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND ZC EUR

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Nettoerträge	31.12.2024
Nettoerträge	42.395,84
Geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoerträge für das Geschäftsjahr (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	42.395,84
Vortrag auf neue Rechnung	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	42.395,84
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag aus dem Geschäftsjahr auf neue	
Rechnung Thesaurierung	42.395,84
Summe	42.395,84
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag pro Anteil	
Steuerergutschriften insgesamt	
Steuerergutschriften pro Anteil	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen	
Anzahl Anteile	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	
Steuerergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	-201.358,94
Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste	-201.358,94
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	-201.358,94

Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AD EUR

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	-6.100,11
Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**)	-6.100,11
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	-6.100,11
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste	
Thesaurierung	-6.100,11
Summe	-6.100,11
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen	
Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen	
Anzahl Anteile	
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AC EUR

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	-131.435,63
Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**)	-131.435,63
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	-131.435,63
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste	
Thesaurierung	-131.435,63
Summe	-131.435,63
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen	
Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen	
Anzahl Anteile	
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	

Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND BC EUR

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	-91,18
Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**)	-91,18
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	-91,18
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste	
Thesaurierung	-91,18
Summe	-91,18
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen	
Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen	
Anzahl Anteile	
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND IC USD

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	91,61
Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**)	91,61
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	91,61
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste	
Thesaurierung	91,61
Summe	91,61
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen	
Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen	
Anzahl Anteile	
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	

Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse IC EUR

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	-33.674,74
Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**)	-33.674,74
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	-33.674,74
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste	
Thesaurierung	-33.674,74
Summe	-33.674,74
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen	
Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen	
Anzahl Anteile	
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	

Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND R EUR

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND S EUR

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	-24.021,22
Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**)	-24.021,22
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	-24.021,22
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste	
Thesaurierung	-24.021,22
Summe	-24.021,22
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen	
Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen	
Anzahl Anteile	
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	

Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND ZC EUR

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit realisierten Nettokapitalgewinnen/-verlusten	31.12.2024
Realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	-6.127,67
Geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (*)	
Zu verwendende realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste (**)	-6.127,67
Nicht ausgeschüttete realisierte Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Kapitalgewinnen/-verlusten	-6.127,67
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag der realisierten Nettokapitalgewinne/-verluste	
Thesaurierung	-6.127,67
Summe	-6.127,67
* Informationen zu geleisteten Abschlagszahlungen	
Gezahlte Abschlagszahlungen pro Anteil	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien/Anteilen	
Anzahl Anteile	
Nach Begleichung von Abschlagszahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

E. Aufstellung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (in EUR)

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	Währung	Stückzahl/ Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE			49.261.399,24	99,34
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			49.261.399,24	99,34
Versicherung			1.006.296,51	2,03
ALLIANZ SE 2.241% 07-07-45	EUR	1.000.000	1.006.296,51	2,03
Geschäftsbanken			13.604.275,53	27,44
BARCLAYS 0.877% 28-01-28	EUR	1.000.000	966.675,96	1,95
BBVA 3.375% 20-09-27 EMTN	EUR	800.000	822.607,12	1,66
BK AMERIKA 1.949% 27.10.2026	EUR	1.000.000	995.141,01	2,01
BNP PAR 2.375% 20-11-30 EMTN	EUR	1.000.000	992.928,01	2,00
CA 1.625% 05-06-30 EMTN	EUR	800.000	800.614,68	1,61
CAIXABANK 4,625% 16.05.2027 EMTN	EUR	1.000.000	1.052.897,26	2,12
DNB BANK A 3.625% 16-02-27	EUR	500.000	520.348,54	1,05
ING GROEP NV 2.125% 26.05.2031	EUR	1.000.000	999.589,66	2,02
KBC GROUPE 0.625% 07-12-31	EUR	400.000	382.034,93	0,77
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.375% 05.08.2027	EUR	2.000.000	2.026.010,68	4,09
NATL WESTMINSTER BANK 1.375% 02-03-27	EUR	1.000.000	981.825,07	1,98
SG 3,0% 12.02.2027	EUR	500.000	501.517,66	1,01
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 4,0% 09.11.2026	EUR	1.000.000	1.026.652,40	2,07
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.875% 10-05-27	EUR	800.000	841.205,70	1,70
UNICREDIT 3.875% 11-06-28 EMTN	EUR	667.000	694.226,85	1,40
Strom			1.909.770,43	3,85
EDF 3,75% 05.06.2027 EMTN	EUR	900.000	937.148,24	1,89
RTE EDF 1,0% 19.10.2026 EMTN	EUR	1.000.000	972.622,19	1,96
Sparen und Hypothekendarlehen			515.651,64	1,04
ACHMEA BANK NV 2.75% 10-12-27	EUR	100.000	100.027,32	0,20
Cellnex Finance Company SAU 3.625% 24-01-29	EUR	400.000	415.624,32	0,84
Ausrüstung und Dienstleistungen für die Energiewirtschaft			202.601,40	0,41
EUROGRID GMBH 1 3.075% 18-10-27	EUR	200.000	202.601,40	0,41
Elektrische Geräte			491.371,60	0,99
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.5% 15-01-28	EUR	500.000	491.371,60	0,99
Elektronische Geräte und Anlagen			487.494,58	0,98
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	500.000	487.494,58	0,98
Kapitalmärkte			1.535.847,50	3,10
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.5% 09-01-28	EUR	1.000.000	1.047.971,23	2,12
NORDEA BKP 1.125% 16-02-27	EUR	500.000	487.876,27	0,98
Öl und Gas			503.902,41	1,02
TOTALENERGIES SE 3.369% PERP	EUR	500.000	503.902,41	1,02

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	Währung	Stückzahl/ Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
Lebensmittel			477.261,58	0,96
DANONE 1.0% PERP	EUR	500.000	477.261,58	0,96
Versorger			16.928.012,08	34,13
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT 0.375% 15-09-27	EUR	1.000.000	952.450,14	1,92
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2,1% 15.11.2029	EUR	500.000	500.274,59	1,01
EDP FIN 1.875% 21-09-29 EMTN	EUR	500.000	478.341,23	0,96
ENGIE 1.5% 27-03-28 EMTN	EUR	600.000	582.683,42	1,18
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 2.75% 17-08-26	EUR	1.000.000	1.017.407,60	2,05
EUROPEAN STABILITY MECHANISM 2.375% 30-09-27	EUR	700.000	705.447,05	1,42
EUROPEAN UNION 2,75% 05.10.2026	EUR	2.000.000	2.031.861,64	4,10
GERMANY 0.5% 15-02-26	EUR	1.500.000	1.480.383,85	2,99
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3,35% 01.07.2029	EUR	2.500.000	2.558.025,21	5,14
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3,5% 15.01.2026	EUR	2.000.000	2.056.347,39	4,15
NATL GRID 2.179% 30-06-26 EMTN	EUR	1.500.000	1.506.177,97	3,04
SPAI GOVE BON 1.95% 30-04-26	EUR	1.000.000	1.010.459,32	2,04
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.3% 31.10.2026	EUR	1.000.000	986.424,45	1,99
SPAIN GOVERNMENT BOND 3.5% 31.05.2029	EUR	1.000.000	1.061.728,22	2,14
Verschiedene Kundendienste			1.690.068,48	3,41
EDENRED 3.625% 13-12-26	EUR	700.000	711.882,93	1,44
ISS GLOBAL AS 0.875% 18-06-26	EUR	1.000.000	978.185,55	1,97
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			1.213.555,57	2,45
ATT 3,55% 18.11.2025	EUR	1.000.000	1.010.968,97	2,04
ORANGE 2.375% PERP	EUR	200.000	202.586,60	0,41
Mobile Telekommunikationsdienste			1.478.455,82	2,98
AMERICAN TOWER 0.45% 15-01-27	EUR	1.000.000	957.892,46	1,93
ORAN 5.0% PERP EMTN	EUR	500.000	520.563,36	1,05
Diversifizierte Finanzdienste			6.208.254,59	12,52
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 3.125% 14-09-27	EUR	1.000.000	1.014.573,42	2,06
CTP BV 0.75% 18-02-27 EMTN	EUR	400.000	383.666,95	0,77
DIAGEO FINANCE 1.875% 27-03-27	EUR	1.000.000	998.961,30	2,01
DSV FINANCE BV 2.875% 06-11-26	EUR	356.000	359.132,26	0,72
ENEL FINANCE INTL NV 3.375% 23-07-28	EUR	700.000	723.022,57	1,46
LEASEPLAN CORPORATION NV 0,25% 23.02.2026	EUR	1.000.000	972.741,64	1,96
LOGICOR FINANCING SARL 4.625% 25-07-28	EUR	473.000	500.543,92	1,01
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4,0% 05.04.2028	EUR	700.000	748.343,97	1,51
VOLVO TREASURY AB 3.125% 08.09.2026	EUR	500.000	507.268,56	1,02
Textilien, Bekleidung und Luxusgüter			1.008.579,52	2,03
LVMH MOET HENNESSY 2.75% 07.11.27	EUR	1.000.000	1.008.579,52	2,03
OGA-ANTEILE			241.071,13	0,49

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

E1. Aufstellung der Bilanzposten

Bezeichnung der Wertpapiere nach Tätigkeitsbereich (*)	Währung	Stückzahl/ Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
OGAW			241.071,13	0,49
Kollektive Verwaltung			241.071,13	0,49
HSBC MONETAIRE C	EUR	74	241.071,13	0,49
Summe			49.502.470,37	99,83

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

E2. Aufstellung der Devisentermingeschäfte

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

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

E3. Aufstellung der Finanztermingeschäfte

E3a. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Aktien

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

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

E3b. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Zinsen

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

(*) 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	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

E3d. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - mit Kreditrisiko

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

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

E3e. Aufstellung der Finanztermingeschäfte - sonstige Engagements

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

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

FCP HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

E4. Aufstellung der Finanztermin- oder Devisentermingeschäfte zur Absicherung einer Anteilkategorie

Transaktionsart	In der Bilanz ausgewiesener Barwert		Höhe des Engagements (*)				Anteilsklasse abgesichert
	Aktiva	Passiva	Zu empfangende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)		
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)	
V/EUR/USD/20250116	286,37		USD	15.837,76	EUR	-15.551,39	FR0010788836
Summe	286,37			15.837,76		-15.551,39	

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

E5. Zusammenfassung der Vermögensaufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener Barwert
Summe der Aufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne FTI)	49.502.470,37
Aufstellung der FTI (ohne FTI zur Absicherung von begebenen Anteilen):	
Summe Devisentermingeschäfte	
Summe Finanztermingeschäfte - Aktien	
Summe Finanztermingeschäfte - Zinsen	
Summe Finanztermingeschäfte - Währungen	
Summe Finanztermingeschäfte - Kredite	
Summe Finanztermingeschäfte – sonstige Engagements	
Aufstellung der Finanztermingeschäfte zur Absicherung von begebenen Anteilen	286,37
Sonstige Vermögenswerte (+)	115.109,11
Sonstige Verbindlichkeiten (-)	-31.289,08
Finanzierungsverbindlichkeiten (-)	
Summe = Nettovermögen	49.586.576,77

Bezeichnung der Anteilsklasse	Anteilswährung	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AC EUR	EUR	97.658,40000	330,71
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND AD EUR	EUR	15.373,68600	96,40
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND BC EUR	EUR	221,579	101,58
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND IC USD	USD	1,19000	13.981,97
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse IC EUR	EUR	625,95300	13.280,99
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND S EUR	EUR	5.704,085	1.040,83
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND ZC EUR	EUR	1.456,673	1.042,12

HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND

JAHRESABSCHLUSS ZUM 29. DEZEMBER 2023

BILANZ (AKTIVA) ZUM 29. DEZEMBER

	29.12.2023	30.12.2022
NETTOANLAGEVERMÖGEN	0,00	0,00
EINLAGEN	0,00	0,00
FINANZINSTRUMENTE	173.662.470,41	408.276.341,40
Aktien und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	170.814.893,10	403.991.857,11
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	170.814.893,10	403.991.857,11
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00
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
Organismen für gemeinsame Anlagen	2.826.777,31	4.284.484,29
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht-professionelle Anleger und vergleichbare Anlagen anderer Länder	2.826.777,31	4.284.484,29
Sonstige Fonds für nicht-professionelle Anleger und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten	0,00	0,00
Professionellen Anlegern vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende Fonds anderer EU-Mitgliedstaaten sowie börsennotierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige professionellen Anlegern vorbehaltene Investmentfonds und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und nicht börsennotierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige nicht-europäische Organismen	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
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 genommene Wertpapiere	0,00	0,00
Sonstige befristete Transaktionen	0,00	0,00
Finanztermingeschäfte	20.800,00	0,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	20.800,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
FORDERUNGEN	188.599,68	12.824.332,40
Devisentermingeschäfte	124.021,18	12.649.332,40
Sonstige	64.578,50	175.000,00
FINANZKONTEN	1.380.178,63	1.616.300,06
Flüssige Mittel	1.380.178,63	1.616.300,06
SUMME AKTIVA	175.231.248,72	422.716.973,86

BILANZ (PASSIVA) ZUM 29. DEZEMBER

	29.12.2023	30.12.2022
EIGENKAPITAL		
Kapital	182.842.940,45	412.898.402,23
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren (a)	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung (a)	15,21	163,07
Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres (a,b)	-10.741.379,32	-9.279.044,87
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	2.929.354,89	2.613.544,83
SUMME EIGENKAPITAL*	175.030.931,23	406.233.065,26
• Entspricht dem Nettovermögen		
FINANZINSTRUMENTE	20.800,00	0,00
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	20.800,00	0,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	20.800,00	0,00
Sonstige Transaktionen	0,00	0,00
VERBINDLICHKEITEN	179.517,49	16.483.908,60
Devisentermingeschäfte	126.784,09	12.633.541,21
Sonstige	52.733,40	3.850.367,39
FINANZKONTEN	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	0,00
Darlehen	0,00	0,00
SUMME PASSIVA	175.231.248,72	422.716.973,86

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

AUSSERBILANZIELLE POSITIONEN

	29.12.2023	30.12.2022
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen		
Markt Futures-Kontrakte		
EURO BOBL 0324	4.771.200,00	0,00
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen		
Markt Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG ZUM 29.

	29.12.2023	30.12.2022
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	42.651,53	2.162,68
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	6.049.275,51	4.549.092,23
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	25,57	0,00
Erträge aus Finanztermingeschäften	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (1)	6.091.952,61	4.551.254,91
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	433,06	17.616,32
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (2)	433,06	17.616,32
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 • 2)	6.091.519,55	4.533.638,59
Sonstige Erträge (3)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	845.149,64	1.292.165,75
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 • 2 + 3 • 4)	5.246.369,91	3 241.472,84
Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres (5)	-2.317.015,02	-627.928,01
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)	0,00	0,00
ERGEBNIS (1 • 2 + 3 • 4 + 5 • 6)	2.929.354,89	2.613.544,83

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 aufgelaufenen Zinsen.

Zu- und Abgänge von Wertpapieren werden ohne Gebühren verbucht. Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO. Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

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

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

Einlagen:

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

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

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

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

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

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

Marktfähige Schuldtitel:

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

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

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

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

Anlagen in OGA:

Anteile von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Befristete Wertpapiergeschäfte

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Außerbilanzielle Posten:

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

Bedingte Termingeschäfte werden in ihr Basiswertäquivalent umgerechnet.

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

Verwaltungskosten

Die Verwaltungs- und Betriebskosten umfassen jegliche Kosten in Verbindung mit dem OGA: finanzielle, administrative, buchhalterische Verwaltung, Verwahrung, Vertrieb, Audit-Kosten 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.

FR0011994904 - Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K (EUR): Gebühren in Höhe von max. 12 % inkl. Steuern.

FR0010503565 - Part HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse AD EUR: Gebühren in Höhe von max. 0,70 % inkl. Steuern.

FR0013287075 - Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse BC EUR: Gebühren in Höhe von max. 0,30 % inkl. Steuern.

FR0013015534 - Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse ZC EUR: Gebühren in Höhe von max. 0,00 %.

FR0011994938 - Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse S EUR: Gebühren in Höhe von max.

0,30 % inkl. Steuern

FR0011412642 - Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse R EUR: Gebühren in Höhe von max. 0,30 % inkl. Steuern.

FR0010788836 - Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse IC USD: Gebühren in Höhe von max. 0,35 % inkl. Steuern.

FR0010495044 - Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse IC EUR: Gebühren in Höhe von max. 0,30 % inkl. Steuern.

FR0000972473 - Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse AC EUR: Gebühren in Höhe von max. 0,70% inkl. Steuern.

Die externen Managementgebühren betragen max. 0,20% inkl. Steuern für alle Anteilsklassen.

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts des OGA eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird.

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

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

Der Nettoinventarwert wird nach oben angepasst, wenn der Saldo der Zeichnungsanträge und Rücknahmeaufträge positiv ist, und nach unten, wenn dieser Saldo negativ ist, um die Kosten, die den Nettozeichnungen und –rücknahmen zurechenbar sind, zu berücksichtigen.

Die Auslöseschwelle wird in Prozent des Nettovermögens des OGA ausgedrückt.

Diese Information steht den Anteilhabern im OGA-Prospekt zur Verfügung, der am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie auf ihrer Internetseite unter nachstehender Adresse erhältlich ist: www.assetmanagement.hsbc.com/fr.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Ergebnis:

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

Kapitalgewinne/-verluste:

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

Modalitäten für die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Anteilsklasse(n)	Verwendung des Nettoergebnisses	Verwendung der realisierten Nettogewinne/-verluste
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUNDK EUR	Thesaurierung und/oder Ausschüttung auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft	Thesaurierung und/oder Ausschüttung auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft
Anteilsklassen HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse AC EUR	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilsklassen HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse AD EUR		Thesaurierung und/oder Ausschüttung auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft
Anteilsklassen HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse BC EUR	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilsklassen HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse IC EUR	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilsklassen HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse IC USD	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilsklassen HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse R EUR	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilsklassen HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse S EUR	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilsklassen HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse ZC EUR	Thesaurierung	Thesaurierung

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

	29.12.2023	30.12.2022
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	406.233.065,26	714.946455,15
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	31.962.347,30	58.297.553,73
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-273.966.412,79	-337.382.230,46
Realisierte Kapitalgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	365.569,75	136.386,35
Realisierte Kapitalverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-20.504.374,78	-15.390.152,73
Realisierte Kapitalgewinne aus Finanztermingeschäften	1.355.704,96	6.133.664,22
Realisierte Kapitalverluste aus Finanztermingeschäften	-1.127.359,51	-2.607.251,65
Transaktionskosten	-2.322,78	-5.901,15
Währungsdifferenzen	-2.561,43	306.534,13
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	25.453.368,56	-21.045.404,09
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>-1.168.919,74</i>	<i>-26.622.288,30</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>26.622.288,30</i>	<i>5.576.884,21</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften	20.800,00	-394.160,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>20.800,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>-394.160,00</i>
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	0,00	0,00
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis	-3.263,22	-3.901,08
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	5.246.369,91	3.241.472,84
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
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRS	175.030.931,23	406.233.065,26

3. ERGÄNZENDE ANGABEN

3.1.AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

	Betrag	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	170 814 893,10	97,59
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT	170.814.893,10	97,59
SCHULDVERSCHREIBUNGEN		
SCHULDTITEL INSGESAMT	0,00	0,00
PASSIVA		
VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN		
SUMME VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Anleihen	4.771.200,00	2,73
SUMME ABSICHERUNGSGESCHÄFTE	4.771.200,00	2,73
SONSTIGE GESCHÄFTE		
SONSTIGE GESCHÄFTE INSGESAMT	0,00	0,00

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

	Fester Zinssatz	%	Variabler Zinssatz	%	Veränderlicher Zinssatz	%	Sonstige	%
AKTIVA								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	170 814 893,10	97,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 380 178,63	0,79
PASSIVA								
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Sicherungsgeschäfte	4.771.200,00	2,73	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

	< 3 Monate	%	[3 Monate - 1 Jahr]	%	[1 - 3 Jahre]	%	[3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
AKTIVA										
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	4 032 421,39	2,30	20.610.812,97	11,78	101 699143,13	58,10	27.316.619,24	15,61	17.155.896,37	9,80
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	1.380.178,63	0,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIVA										
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN										
Sicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4.771.200,00	2,73	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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		Währung 3		Währung N Sonstige	
	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%	Betrag	%
AKTIVA								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OGA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	124021,18	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	12.349,88	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIVA								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Sicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFSCHLÜSSELUNG NACH ART

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	29.12.2023
FORDERUNGEN		
	Devisenterminkauf	124021,18
	Barsicherheiten	64.578,50
SUMME FORDERUNGEN		188.599,68
VERBINDLICHKEITEN		
	Aus Devisenterminkauf zu leistende Zahlungen	126.784,09
	Pauschale Verwaltungskosten	52.733,40
SUMME VERBINDLICHKEITEN		179.517,49
SUMME VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN		9.082,19

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgekauften Wertpapiere

	In Anteilen	Betrag
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K EUR		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	0,00	0,00
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-122.948,000	-118.497.792,48
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-122.948,000	-118.497.792,48
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	18.000,000	
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse AC EUR		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	9.180,62800	2.864.385,09
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-16.379,85100	-5.122.038,03
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-7.199,22300	-2.257.652,94
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	101.882,97300	
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse AD EUR		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	579,32600	53.629,34
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-4.530,78800	-418.393,12
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-3.951,46200	-364.763,78
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	15.974,34700	
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse BC EUR		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	0,00	0,00
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	0,00	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,00	0,00
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	221,579	
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse IC EUR		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	1.068,31900	13.302.567,07
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-7.000,72200	-86.854.130,57
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-5.932,40300	-73.551.563,50
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	3.078,25900	
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse IC USD		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	0,00	0,00
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-1.056,05400	-12.369.696,61
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.056,05400	-12.369.696,61
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	11,61200	
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse R EUR		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	2.552,218	2.533.506,23
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-2.239,414	-2.226.452,42
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	312,804	307.053,81
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	12.927,025	
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse S EUR		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	3.324,317	3.226.209,44
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-31.041,481	-30.313.538,69
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-27.717,164	-27.087.329,25
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	58.563,187	

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgekauften Wertpapiere

	In Anteilen	Betrag
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse ZC EUR		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	10.296,930	9.982.050,13
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-18.606,666	-18.164.370,87
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-8.309,736	-8.182.320,74
Anzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile	11.414,310	

3.6.2. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren

	Betrag
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K EUR	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse AC EUR	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse AD EUR	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse BC EUR	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse IC EUR	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse IC USD	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse R EUR	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse S EUR	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse ZC EUR	
Summe der vereinnahmten Zeichnungs- und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	29.12.2023
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K EUR	
Garantieprovisionen	0,00
Feste Verwaltungsgebühren	159.624,37
Prozentsatz der festen Verwaltungsgebühren	0,15
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00
Anteilsklassen HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse AC EUR	
Garantiekosten	0,00
Feste Verwaltungsgebühren	239.048,71
Prozentsatz der festen Verwaltungsgebühren	0,72
Rückvergütete Verwaltungsgebühren	0,00
Anteilsklassen HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse AD EUR	
Garantieprovisionen	0,00
Feste Verwaltungsgebühren	11.652,89
Prozentsatz der festen Verwaltungsgebühren	0,72
Rückvergütete Verwaltungsgebühren	0,00
Anteilsklassen HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse BC EUR	
Garantiekosten	0,00
Feste Verwaltungsgebühren	68,84
Prozentsatz der festen Verwaltungsgebühren	0,33
Rückvergütete Verwaltungsgebühren	0,00
Anteilsklassen HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse IC EUR	
Garantiekosten	0,00
Feste Verwaltungsgebühren	202.790,59
Prozentsatz der festen Verwaltungsgebühren	0,31
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00
Anteilsklassen HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse IC USD	
Garantiekosten	0,00
Feste Verwaltungskosten	21.676,92
Prozentsatz der festen Verwaltungsgebühren	0,35
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00
Anteilsklassen HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse R EUR	
Garantiekosten	0,00
Feste Verwaltungskosten	41.572,16
Prozentsatz der festen Verwaltungsgebühren	0,32
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00
Anteilsklassen HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse S EUR	
Garantiekosten	0,00
Feste Verwaltungsgebühren	161.984,95
Prozentsatz der festen Verwaltungsgebühren	0,22
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	29.12.2023
Anteilsklassen HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse ZC EUR	
Garantiekosten	0,00
Feste Verwaltungsgebühren	6.730,21
Prozentsatz der festen Verwaltungsgebühren	0,04
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00

3.8. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Von dem OGA erhaltene Garantien:

Keine

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

Keine

3.9.WEITERE INFORMATIONEN

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

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

3.9.2. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Sicherheitsleistungen darstellen

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

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

	ISIN	Bezeichnung	29.12.2023
Aktien			0,00
Anleihen			0,00
TCN			0,00
OGA			2.826.777,31
	FR0007486634	HSBC Monétaire	2.826.777,31
Finanztermingeschäfte			0,00
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			2.826.777,31

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
Noch zu verwendende Beträge		
Vortrag auf neue Rechnung	15,21	163,07
Ergebnis	2.929.354,89	2 613 544,83
Geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Summe	2.929.370,10	2.613.707,90

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K EUR		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	327511,13	998.721,50
Summe	327511,13	998.721,50

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilsklassen HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND		
Anteilsklasse AC EUR		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	423.439,32	63.674,99
Summe	423.439,32	63.674,99

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilsklassen HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND		
Anteilsklasse AD EUR		
Verwendung		
Ausschüttung	19.488,70	3.586,65
Vortrag auf neue Rechnung	140,34	18,87
Thesaurierung	0,00	0,00
Summe	19.629,04	3.605,52
Informationen über die ausschüttenden Anteilsklassen		
Anzahl Anteile	15.974,34700	19.925,80900
Ausschüttung je Anteil	1,22	0,18
Steuergutschrift		
Mit der Ergebnisausschüttung verbundene Steuergutschrift	0,00	0,00

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilsklasse S HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse BC EUR		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	364,52	118,21
Summe	364,52	118,21

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilsklassen HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse IC EUR		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	664.022,75	660.945,58
Summe	664.022,75	660.945,58

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilsklassen HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse IC USD		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	2.139,59	68.751,95
Summe	2.139,59	68.751,95

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilsklassen HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse R EUR		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	222.627,12	73.868,82
Summe	222.627,12	73.868,82

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilsklassen HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse S EUR		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	1.045.631,33	579.301,23
Summe	1.045.631,33	579.301,23

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilsklasse S HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND		
Anteilsklasse ZC EUR		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	224.005,30	164.720,10
Summe	224 005,30	164.720,10

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

	29.12.2023	30.12.2022
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste aus Vorjahren	0,00	0,00
Nettokapitalgewinne/-verluste des Geschäftsjahres	-10.741.379,32	-9.279.044,87
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Summe	-10.741.379,32	-9.279.044,87

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K EUR		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.078.945,03	-3.373.996,64
Summe	-1.078.945,03	-3.373.996,64

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse AC EUR		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.986.679,50	-853.969,06
Summe	-1.986.679,50	-853.969,06

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse AD EUR		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-92.045,63	-46.171,96
Summe	-92.045,63	-46171,96

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilsklasse S HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse BC EUR		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1 319,21	-527,72
Summe	-1.319,21	-527,72

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilsklassen HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse IC EUR		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-2.396.030,74	-2.805.038,13
Summe	-2 396 030,74	-2 805 038,13

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilsklassen HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse IC USD		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-121.882,33	692.402,82
Summe	-121.882,33	692.402,82

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse R EUR		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-803.315,12	-313.503,92
Summe	-803.315,12	-313.503,92

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND		
Anteilsklasse S EUR		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-3.567.097,78	-2.099.823,88
Summe	-3 567 097,78	-2.099.823,88

	29.12.2023	30/12/2022
Anteilsklassen HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND		
Anteilsklasse ZC EUR		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettokapitalgewinne/-verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-694.063,98	-478416,38
Summe	-694.063,98	-478.416,38

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
Netto-Gesamtvermögen (in EUR)	846 358 125,57	594.702.769,81	714 946 455,15	406.233.065,26	175.030.931,23
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K EUR in EUR					
Nettovermögen	171 983152,11	57.276.064,41	180.353.924,83	133.275.712,70	17.784.630,54
Anzahl der Anteile	172.356,397	57.152,487	181.000,487	140.948,000	18.000,000
Nettoinventarwert je Anteil	997,83	1.002,16	996,42	945,56	988,03
Thesaurierung je Anteil aus Netto-gewinnen/-verlusten	-4,01	-16,27	-10,27	-23,93	-59,94
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	10,38	9,08	7,37	7,08	18,19
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteil AC EUR in EUR					
Nettovermögen	60.140.757,30	50.426.906,45	42.621.641,47	33.650.312,62	32.654.943,29
Anzahl der Anteile	181 652,69300	152 546,11600	130.394,43400	109.082,19600	101.882,97300
Nettoinventarwert je Anteil	331,07	330,56	326,86	308,48	320,51
Thesaurierung je Anteil aus Netto-gewinnen/-verlusten	-1,33	-5,38	-3,37	-7,82	-19,49
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	1,62	1,19	0,61	0,58	4,15
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteil AD EUR in EUR					
Nettovermögen	2.882.909,24	2.432.284,10	2.065.826,40	1 819115,51	1.511.980,80
Anzahl der Anteile	29.084,21600	24.724,67000	21.315,30400	19.925,80900	15.974,34700
Nettoinventarwertje Anteil	99,12	98,37	96,91	91,29	94,65
Thesaurierung je Anteil aus Netto-gewinnen/-verlusten	-0,39	-1,60	-1,00	-2,31	-5,76
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	0,48	0,36	0,18	0,18	1,22
Steuergutschrift je Anteil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteil BC EUR in EUR					
Nettovermögen	159.944,33	142.571,98	92.226,47	20.830,15	21.726,07
Anzahl der Anteile	1.601,661	1.425,891	929,338	221,579	221,579
Nettoinventarwert je Anteil	99,86	99,98	99,23	94,00	98,05
Thesaurierung je Anteil aus Netto- gewinnen/- verlusten	-0,40	-1,62	-1,02	-2,38	-5,95
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	0,86	0,72	0,55	0,53	1,64
Anteile HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteil IC EUR in EUR					
Nettovermögen	125.550.277,31	120.890.620,57	147.022.702,73	110.727.698,80	39.461.724,12
Anzahl der Anteile	9.639,60500	9.254,42500	11.336,56300	9.010,66200	3.078,25900
Nettoinventarwert je Anteil	13.024,42	13.063,00	12.968,89	12.288,51	12.819,49
Thesaurierung je Anteil aus Netto- gewinnen/- verlusten	-52,40	-212,32	-133,85	-311,30	-778,37
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	116,08	98,97	76,56	73,35	215,71
Anteile HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteil IC USD in USD					
Nettovermögen in USD	13.503.587,60	13.713.358,24	13.707.543,51	13.372.235,72	156.183,83
Anzahl der Anteile	1.068,25900	1.067,66600	1.067,66600	1.067,66600	11,61200
Nettoinventarwert je Anteil in USD	12.640,74	12.844,23	12.838,79	12.524,73	13.450,20
Thesaurierung je Anteil aus Netto- gewinnen/- verlusten in EUR	554,85	-1.051,13	741,71	648,52	-10.496,23
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	93,63	79,48	58,24	64,39	184,25
Anteile HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteil R EUR in EUR					
Nettovermögen	11.471.983,74	14.249.500,52	15.976.585,31	12.375.431,73	13.230.251,74
Anzahl der Anteile	11.030,526	13.663,220	15.430,522	12.614,221	12.927,025
Nettoinventarwert je Anteil	1.040,02	1.042,90	1.035,38	981,06	1.023,45
Thesaurierung je Anteil aus Netto- gewinnen/- verlusten	-4,18	-16,95	-10,68	-24,85	-62,14
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	9,26	7,90	6,11	5,85	17,22

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
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteil S EUR in EUR					
Nettovermögen	435.953.637,38	328.976.652,42	308.951.139,56	82.926.430,67	58.777.092,94
Anzahl der Anteile	429.145,946	322.632,132	304.886,659	86.280,351	58.563,187
Nettoinventarwert je Anteil	1.015,86	1.019,66	1.013,33	961,12	1.003,65
Thesaurierung je Anteil aus Netto- gewinnen/- verlusten	-4,08	-16,56	-10,45	-24,33	-60,91
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	10,06	8,73	6,99	6,71	17,85
Anteile HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteil ZC EUR in EUR					
Nettovermögen	26.185.542,02	9.100.324,78	5.808.641,66	18.907.914,23	11.447.194,11
Anzahl der Anteile	25.977,555	8.978,525	5.756,957	19.724,046	11.414,310
Nettoinventarwert je Anteil	1.008,00	1.013,56	1.008,97	958,62	1.002,88
Thesaurierung je Anteil aus Netto- gewinnen/- verlusten	-3,59	-16,44	-10,40	-24,25	-60,80
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	10,59	10,38	8,68	8,35	19,62

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE (in EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden				
DEUTSCHLAND				
ALLIANZ SE 2.241% 07-07-45	EUR	2.000.000	1.964.852,62	1,11
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.25% 15-02-27	EUR	9.700.000	9.207.584,15	5,26
KFW 0.5% 28-09-26 EMTN	EUR	8.100.000	7.711.565,61	4,41
MERCK KGAA 3.375% 12-12-74	EUR	1.000.000	995.598,69	0,57
SUMME DEUTSCHLAND			19.879.601,07	11,35
BELGIEN				
BELFIUS BANK 0,01 % 15-10-25	EUR	1.500.000	1.412.755,29	0,81
EUROPEAN UNION 2,75% 05.10.2026	EUR	4.500.000	4.566.677,83	2,61
KBC GROUPE 4.375% 23-11-27	EUR	1.300.000	1.338.312,24	0,76
KBC GROUPE 4.5% 06-06-26 EMTN	EUR	1.000.000	1.037.252,62	0,59
SUMME BELGIEN			8.354.997,98	4,77
DÄNEMARK				
ORSTED 3.625% 01-03-26 EMTN	EUR	1400000	1450043,65	0,83
SUMME DÄNEMARK			1.450.043,65	0,83
SPANIEN				
BANCO NTANDER 3.75% 16-01-26	EUR	3.500.000	3.656.097,84	2,09
BBVA 1.375% 14-05-25 EMTN	EUR	1.800.000	1.762.489,77	1,01
CAIXABANK 1,625% 13.04.2026 EMTN	EUR	1.600.000	1.576.113,14	0,90
SPAI GOVE BON 1.95% 30-04-26	EUR	7.700.000	7.687.010,98	4,39
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.3% 31.10.2026	EUR	5.000.000	4.844.841,12	2,77
SPANIEN INSGESAMT			19.526.552,85	11,16
USA				
ATT 3.55% 18-11-25	EUR	2.000.000	2.020.043,50	1,16
BK AMERICA 1.949% 27-10-26	EUR	2.000.000	1.949.622,19	1,12
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.375% 29-05-25	EUR	1.000.000	1.012.953,74	0,57
DIGI EURO FIN 2.625% 15-04-24	EUR	1.000.000	1.013.562,70	0,59
HONEYWELL INTL 0.0% 10-03-24	EUR	2.500.000	2.482.225,00	1,42
IBM INTL BUSINESS MACHINES 0.875% 31-01-25	EUR	2.000.000	1.960.437,53	1,12
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 11.75% 25-05-25	EUR	1.000.000	987.227,57	0,56
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 1 4.0% 05-04-28	EUR	1.000.000	1.062.791,07	0,61
TOYOTA MOTOR CREDIT 0.625% 21-11-24	EUR	1.700.000	1.656.835,79	0,94
SUMME USA			14.145.699,09	8,09
FRANKREICH				
ALD 1.25% 02-03-26 EMTN	EUR	1.000.000	966.029,97	0,55
ARVAL SERVICE LEASE 0.0% 30-09-24	EUR	1.500.000	1.454.887,50	0,83
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.75% 17-07-25	EUR	3.000.000	2.888.740,82	1,65
BNP PAR 0.5% 04-06-26	EUR	1.500.000	1439272,25	0,82
BNP PAR 2.375% 20-11-30 EMTN	EUR	2.000.000	1950620,38	1,12
BQ POSTALE 1.0% 16-10-24 EMTN	EUR	2.500.000	2.452.446,17	1,40
CA 1.625% 05-06-30 EMTN	EUR	2.000.000	1952885,14	1,12
CA4.0% 12-10-26 EMTN	EUR	1.000.000	1017851,04	0,58
CARR 1.25% 03-06-25 EMTN	EUR	1.500.000	1.467.290,61	0,84
DANONE 1.0% PERP	EUR	1.500.000	1.375.937,70	0,78
EDENRED 3.625% 13-12-26	EUR	1.700.000	1.728.330,36	0,99

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE (in EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
EDF 3.75% 05-06-27 EMTN	EUR	900.000	920.737,18	0,53
EDF 4,625% 09.2024	EUR	1.500.000	1.529.206,11	0,87
ENGIE 3.625% 06-12-26 EMTN	EUR	800.000	813.862,58	0,46
L OREAL SA 3.375% 23-01-27	EUR	2.400.000	2.450.102,63	1,40
LVMH MOET HENNESSY 3.375% 21-10-25	EUR	3.700.000	3.750.611,45	2,14
ORANGE 2.375% PERP	EUR	1.000.000	991.706,26	0,57
RCI BANQUE 4.125% 01-12-25	EUR	1.500.000	1516821,39	0,87
RENAULT CREDIT INTL BANQUE 2,0% 11.07.2024	EUR	1.000.000	999.522,49	0,57
RTE EDF 1.0% 19-10-26 EMTN	EUR	2.000.000	1.903.123,01	1,09
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 06-04-25	EUR	1.600.000	1.641.539,15	0,94
TOTALENERGIES SE 1.75% PERP	EUR	2.400.000	2.412.806,62	1,38
SUMME FRANKREICH			37.624.330,81	21,50
ITALIEN				
BUONI 3.75% 01/09/2024	EUR	3.000.000	3 043 289,18	1,74
ENEL 3,5% 24.05.1980	EUR	1.000.000	1.005.475,77	0,57
FCA BANK 4.25% 24-03-24 EMTN	EUR	1.500.000	1550196,39	0,88
INTE 0.75% 04-12-24 EMTN	EUR	1.900.000	1850941,53	1,06
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.2% 01-06-27	EUR	6.000.000	5.900.091,64	3,37
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.8% 01-12-28	EUR	2.000.000	1992039,18	1,14
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.5% 15-01-26	EUR	8.000.000	8.235.669,57	4,71
ITALIEN INSGESAMT			23.577.703,26	13,47
LUXEMBURG				
BANQ EUR 1.25% 13-11-26 EMTN	EUR	4.500.000	4385213,11	2,51
CCEP FINANCE IRELAND DAC 0,0% 06.09.2025	EUR	1.500.000	1.419150,00	0,81
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 2.75% 17-08-26	EUR	6.500.000	6.608.445,93	3,77
SUMME LUXEMBURG			12.412.809,04	7,09
NORWEGEN				
DNB BANK A 3.625% 16-02-27	EUR	1.578.000	1634177,02	0,93
SUMME NORWEGEN			1 634 177,02	0,93
NIEDERLANDE				
ABN AMRO BK 1.25% 28-05-25	EUR	2.000.000	1.954.227,32	1,12
ACHMEA BV 4.25% PERP EMTN	EUR	1.000.000	1.032.398,97	0,59
EDPPL 17/810/13/25	EUR	2.200.000	2.160.874,80	1,23
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV ZCP 17-06-24	EUR	1.600.000	1.571.992,00	0,90
HEINEKEN NV 3.875% 23-09-24	EUR	1.333.000	1348441,71	0,77
ING GROEP NV 1.25% 16-02-27	EUR	1.000.000	962.693,15	0,55
ING GROEP NV 1.625% 26-09-29	EUR	2.000.000	1.960.300,98	1,12
LEASEPLAN CORPORATION NV 0.25% 23-02-26	EUR	2.000.000	1 869101,37	1,07
SHEL INT 1.875% 15-09-25 EMTN	EUR	2.000.000	1.972.330,49	1,13
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.375% PERP	EUR	1.500.000	1513313,24	0,86
NIEDERLANDE INSGESAMT			16.345.674,03	9,34
GROSSBRITANNIEN				
BARCLAYS 1.375% 24-01-26 EMTN	EUR	2.000.000	1.969.207,81	1,13
DIAG 1.75% 23-09-24 EMTN	EUR	2.000.000	1.980.604,10	1,13
NATL GRID 2.179% 30-06-26 EMTN	EUR	1.500.000	1.476.229,71	0,84
NATWEST MKTS 2.0% 27-08-25	EUR	1.000.000	982.499,18	0,56
ROYAL BK SCOTLAND GROUP 0.75% 15-11-25	EUR	1.600.000	1.557.910,56	0,89
VODA 1.875% 11-09-25 EMTN	EUR	2.200.000	2.159.322,36	1,23

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE (in EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
SUMME GROSSBRITANNIEN			10.125.773,72	5,78
SCHWEDEN				
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 1.75% 11-11-26	EUR	1.200.000	1156 054,98	0,66
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 4.0% 09-11-26	EUR	1.000.000	1.024.300,93	0,58
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.875% 10-05-27	EUR	1.800.000	1848090,98	1,06
VOLVO TREASURY AB 2.125% 01-09-24	EUR	1.717.000	1709083,69	0,98
SUMME SCHWEDEN			5.737.530,58	3,28
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			170.814.893,10	97,59
Anleihen und ähnliche Wertpapiere			170.814.893,10	97,59
INSGESAMT Organismen für gemeinsame Anlagen				
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende Anleger anderer Staaten				
FRANKREICH				
HSBC Monetaire	EUR	901	2.826.777,31	1,62
SUMME			2.826.777,31	1,62
FRANKREICH			2.826.777,31	1,62
TOTAL OGAW und AIF mit allgemeiner Ausrichtung für nicht Anleger und entsprechende Anleger anderer Staaten Organismen für gemeinsame Anlagen INSGESAMT			2.826.777,31	1,62
Finanztermingeschäfte				
Feste Termingeschäfte				
Feste Termingeschäfte an geregelten oder ähnlichen Märkten	EUR	-40	20.800,00	0,01
EURO BOBL 0324			20.800,00	0,01
SUMME Verpflichtungen aus festen Termingeschäften an geregelten oder gleichwertigen Märkten			20.800,00	0,01
SUMME Verpflichtungen aus festen Termingeschäften			20.800,00	0,01
SUMME Terminfinanzinstrumente				
Margin Call	EUR	-20.800	-20.800,00	-0,01
MARGIN CALL CACEIS			-20.800,00	-0,01
INSGESAMT Margin			188.599,68	0,10
Calls Forderungen			-179.517,49	-0,10
Verbindlichkeiten			1.380.178,63	0,79
Finanzkonten			175.030.931,23	100,00
Nettovermögen				

Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND K EUR	EUR	18.000,000	988,03
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse AD EUR	EUR	15.974,34700	94,65
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse R EUR	EUR	12.927,025	1.023,45
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse ZC EUR	EUR	11.414,310	1.002,88
Anteilsklassen HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse IC EUR	EUR	3.078,25900	12.819,49
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse S EUR	EUR	58.563,187	1.003,65
Anteilsklassen HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse BC EUR	EUR	221,579	98,05
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse AC EUR	EUR	101.882,97300	320,51
Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse IC USD	USD	11,61200	13 450,20

Ergänzende Informationen über die steuerliche Behandlung der Kuponzahlungen

Ertragnisaufstellung: Anteilsklasse HSBC EURO SHORT TERM BOND FUND Anteilsklasse AD EUR

	GESAMTNETTO	WÄHRUNG	NETTO JE ANTEIL	WÄHRUNG
Erträge, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	19488,70	EUR	1,22	EUR
Anteile mit Recht auf prozentuale Steuerermäßigung, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	0,00		0,00	
Sonstige Erträge ohne Recht auf Steuerermäßigung, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	0,00		0,00	
Steuerfreie und nicht steuerbare Erträge	0,00		0,00	
Aus Veräußerungsgewinnen und -verlusten ausgeschüttete Beträge	0,00		0,00	
SUMME	19488,70	EUR	1,22	EUR