

SICAV nach französischem Recht HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

SICAV mit 7 Teilfonds

Jahresbericht
zum 31. Dezember 2024

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Inhaltsverzeichnis

Die SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS besteht zum 31. Dezember 2024 aus 7 Teilfonds:

- HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION
- HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – SRI GLOBAL EQUITY
- HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – SRI EUROLAND EQUITY
- HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – SRI EURO BOND
- HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – SRI MODERATE
- HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – SRI BALANCED
- HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS – SRI DYNAMIC

Informationen über die Anlagen und das Fondsmanagement	10
Geschäftsbericht	11
Aufsichtsrechtliche Angaben	18
Bericht über die Corporate Governance	20
Bilanzierungsregeln und -methoden	27

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN

TRANSITION	28
Geschäftsbericht	29
Jahresabschluss	47
Bilanz - Aktiva	48
Bilanz - Passiva	49
Ergebnisrechnung	50
Anhang	52
Allgemeine Informationen	53
Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten	63
Angaben über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten	67
Sonstige bilanzbezogene Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung	72
Vermögensaufstellung der Aktiva und Passiva in EUR	83
Anhang SFDR	114

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY	122
Geschäftsbericht	123
Jahresabschluss	137
Bilanz - Aktiva	138
Bilanz - Passiva	139
Ergebnisrechnung	140
Anhang	142
Allgemeine Informationen	143
Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten	153
Angaben über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten	157
Sonstige bilanzbezogene Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung	162
Vermögensaufstellung der Aktiva und Passiva in EUR	170
Anhang SFDR	204
Bericht frz. Gesetz Energie Klima (LEC) - Artikel 29	214

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY	215
Geschäftsbericht	216
Jahresabschluss	228
Bilanz - Aktiva	229
Bilanz - Passiva	230
Ergebnisrechnung	231
Anhang	233
Allgemeine Informationen	234
Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten	243
Angaben über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten	247
Sonstige bilanzbezogene Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung	252
Vermögensaufstellung der Aktiva und Passiva in EUR	260
Anhang SFDR	290
Bericht frz. Gesetz Energie Klima (LEC) - Artikel 29	300

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond	301
Geschäftsbericht	302
Jahresabschluss	313
Bilanz - Aktiva	314
Bilanz - Passiva	315
Ergebnisrechnung	316
Anhang	318
Allgemeine Informationen	319
Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten	329
Angaben über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten	333
Sonstige bilanzbezogene Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung	338
Vermögensaufstellung der Aktiva und Passiva in EUR	347
Anhang SFDR	390

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE	400
Geschäftsbericht	401
Jahresabschluss	413
Bilanz - Aktiva	414
Bilanz - Passiva	415
Ergebnisrechnung	416
Anhang	418
Allgemeine Informationen	419
Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten	427
Angaben über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten	430
Sonstige bilanzbezogene Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung	435
Vermögensaufstellung der Aktiva und Passiva in EUR	441
Anhang SFDR	479

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED	490
Geschäftsbericht	491
Jahresabschluss	503
Bilanz - Aktiva	504
Bilanz - Passiva	505
Ergebnisrechnung	506
Anhang	508
Allgemeine Informationen	509
Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten	517
Angaben über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten	520
Sonstige bilanzbezogene Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung	525
Vermögensaufstellung der Aktiva und Passiva in EUR	531
Anhang SFDR	563

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Teilfonds: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC	574
Geschäftsbericht	575
Jahresabschluss	587
Bilanz - Aktiva	588
Bilanz - Passiva	589
Ergebnisrechnung	590
Anhang	592
Allgemeine Informationen	593
Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten	601
Angaben über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten	604
Sonstige bilanzbezogene Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung	609
Vermögensaufstellung der Aktiva und Passiva in EUR	615

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Informationen über die Anlagen und das Fondsmanagement

Verwaltungsgesellschaft

HSBC Global Asset Management (France)

Depotbank und Verwahrstelle

CACEIS Bank

Mit der Rechnungslegung beauftragte Stelle

CACEIS Fund Administration

Rechnungsprüfer

Ernst & Young et Autres

Tätigkeitsbericht

Wirtschaftsumfeld

Im ersten Quartal 2024 (Q1) erwies sich die US-Wirtschaft als robuster als erwartet, was zu starken Aufwärtskorrekturen der Wachstumsprognosen für 2024¹ auf 2,2 % gegenüber 1,2 % per Ende Dezember führte. Der dynamische Konsum der privaten Haushalte und die sinkende Sparquote haben die Nachfrage, die Widerstandsfähigkeit des Arbeitsmarktes sowie das Vertrauen des privaten Sektors gestützt. In Europa haben sich die Frühindikatoren (PMI-Umfragen, Verbrauchervertrauen) verbessert, angetrieben durch den Dienstleistungssektor, was im Gegensatz zur Schwäche des Industriesektors steht. Die Rezessionsrisiken in der Eurozone haben sich somit im Q1 deutlich abgeschwächt, trotz einer schwachen Tätigkeit im Q4 2023. In Europa rechnen die Ökonomen mit einer nahezu stagnierenden Wirtschaftstätigkeit im Jahr 2024, sowohl in Großbritannien (0,3 % gegenüber 0,1 % im Jahr 2023) als auch in der Eurozone (0,5 % gegenüber 0,4 % im Jahr 2023). In den Schwellenländern überrascht Indien weiterhin mit dem Ausbau seiner Infrastruktur und der Dynamik des Konsums und der Exporte positiv. In China führte die mangelnde Erholung des Immobiliensektors seitens der Behörden zu einer Verstärkung der Unterstützungsmaßnahmen (Verringerung der Mindestreserven der Banken, Senkung der Zinsen für Immobilienkredite, Einrichtung eines Stabilisierungsfonds). Die Handelsspannungen zwischen China und den USA verhinderten jedoch nicht eine Erholung der Frühindikatoren (PMI-Umfragen, die sich in diesem Quartal verbessern). Die Verlangsamung der chinesischen Wirtschaft dürfte sich mit einer erwarteten Entwicklung des BIP von 4,6 % im Jahr 2024 und 4,4 % im Jahr 2025 langsam fortsetzen (gegenüber 5,2 % im Jahr 2023). In einem Wirtschaftsumfeld, das relativ gesehen weniger vom Rezessionsrisiko geprägt ist, entwickelten sich die Inflationsdaten sehr unterschiedlich: Überraschungen in den USA (3,5 % im März gegenüber erwarteten 3,4 % und 3,4 % im Dezember) und rückläufigen Zahlen in der Eurozone (2,4 % im März gegenüber erwarteten 2,5 % und 2,9 % im Dezember). In den USA wie auch in der Eurozone stellt die Inflation ohne Energie und Nahrungsmittel weiterhin die widerstandsfähigste Komponente dar (im März lag sie bei 3,8 % bzw. 2,9 %). Dieser Fortbestand ist auf die Dynamik des Dienstleistungssektors und das Lohnwachstum bei einer relativ geringen Produktivitätssteigerung zurückzuführen, die wahrscheinlich auf mehrere Faktoren zurückzuführen ist: Erhaltung von Arbeitskräften, Rückgang der geleisteten Arbeitsstunden, Anstieg der Fehlzeiten oder relative Zunahme der im Allgemeinen weniger qualifizierten Arbeitskräfte. Die Entwicklung der Produktivität und der Lohnstückkosten aufgrund ihrer umfassenden Auswirkungen auf die Margen der Unternehmen beeinflussen direkt die Preise. Diese Indikatoren werden daher sehr genau überwacht, um die Geldpolitik zu steuern und die Entwicklung der Leitzinsen und der finanziellen Bedingungen zu antizipieren.

Im zweiten Quartal 2024 (Q2) setzte die Weltwirtschaft ihre Erholung fort, die durch eine höhere als erwartete Inflation und die Risiken einer divergierenden Geldpolitik geprägt war. Die Inflation in den USA überraschte im März erneut positiv bei 3,5 %, bevor sie im April (3,4 %) und im Mai (3,3 %) nachgab. Die Inflation in der Eurozone war widerstandsfähiger als erwartet, mit Daten zwischen 2,4 % und 2,6 % in diesem Quartal vor dem Hintergrund einer wirtschaftlichen Erholung. Das BIP-Wachstum im Q1 überraschte in Europa und den USA mit dem anhaltenden Anstieg des Konsums der privaten Haushalte positiv. Die Umfragen der Einkaufsmanager (PMI) von März bis Mai haben darauf hingewiesen, dass sich das Wachstum der privaten Aktivität in Europa dank der Dynamik der Dienstleistungen und trotz der Schwierigkeiten des Industriesektors fortsetzen wird. Die Inflationsrisiken schienen in den USA höher als in Europa zu sein, da die US-Nachfrage weiterhin dynamisch und über ihrem Potenzial liegt, was in Europa, wo die Angebotsbeschränkungen vorherrschen, nicht der Fall ist. Daher hat die Federal Reserve erneut Signale bezüglich des Beginns ihres geldpolitischen Lockerungszyklus bekräftigt. Dies hat die Zentralbanken der Schwellenländer,

¹ Bloomberg-Prognosen zum 31.03.2024

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

die Risiken für ihre Währungen ausgesetzt sind, stark beeinflusst. Die Inflation in den Schwellenländern ist in der Tat höher als in den Industrieländern und vor dem Hintergrund geopolitischer Unsicherheiten, volatiler Öl- und Gaspreise und starker Preissteigerungen bei Weizen und Kupfer sind die Inflationsrisiken noch größer. Schließlich belasteten die steigenden Erwartungen an die Zinsdifferenzen der Zentralbanken teilweise die Schwellenländerwährungen, was durch die Preise für importierte Güter eine hohe Inflation beibehielt. In China fielen die Wirtschaftsdaten durchwachsen aus, wobei die Binnennachfrage schwach und die Inflation träge ausfiel (0,2 % im Juni). Die chinesischen Behörden haben jedoch ihre Unterstützung für den Immobiliensektor fortgesetzt, insbesondere durch makroprudenzielle Maßnahmen und die Umwandlung unverkaufter Wohnungen in Sozialwohnungen. Die Dynamik der chinesischen Exporte hielt im Q2 an, dies trotz der Handelsspannungen mit den USA und der Gefahr einer Eskalation mit der Einführung neuer Zölle, insbesondere für Elektrofahrzeuge, Solarmodule oder Lithium-Ionen-Batterien.

Im dritten Quartal (Q3) 2024 hatten die geopolitischen Risiken, die Unsicherheiten in Verbindung mit den US-Wahlen und der Wahl der Steuerpolitik sowohl in Europa als auch in den USA bei den Ökonomen eine abwartende Haltung zwischen dem Szenario einer sanften Landung oder der Rezession zur Folge. Die anhaltende Abschwächung der Inflation in den USA (2,5 % im August nach 3,3 % im Mai), in der Eurozone (1,8 % im September gegenüber 2,6 % im Mai) und in den meisten Schwellenländern führte zu weiteren Zinssenkungen durch die Zentralbanken, und dies vor dem Hintergrund einer gewissen Widerstandsfähigkeit der Wirtschaft. Die Beschleunigung des BIP in den USA im Q2 überraschte positiv (3,0 % im annualisierten Quartalsvergleich gegenüber erwarteten 2,0 % und 1,4 % im Q1), was insbesondere beim Konsum der privaten Haushalte der Fall war. Darüber hinaus wurde das historische BIP-Wachstum in den USA positiv angepasst, insbesondere die Sparquote und die Einkommen der privaten Haushalte, die von Zinserträgen auf Anlagen und Einlagen bei steigenden Zinsen profitierten. In den USA haben die Arbeitsmarktberichte (insbesondere der Anstieg der Arbeitslosenquote auf 4,3 % im Juli gegenüber erwarteten 4,1 % nach einem Tiefstand von 3,4 % im April 2023) sowie die Verschlechterung der Vertrauensumfragen (insbesondere im verarbeitenden Gewerbe) gezeigt, dass das Rezessionsrisiko höher ist als das Risiko der anhaltenden Inflation. In der Eurozone lag das BIP-Wachstum zwar im Einklang mit den Erwartungen (0,2 % im Quartalsvergleich im Q2), jedoch dank des positiven Beitrags des Außenhandels und der geringeren Importe aufgrund der rückläufigen Binnennachfrage. Die Unterschiede innerhalb der Region haben sich verschärft, mit einer Verschlechterung der Wirtschaftstätigkeit in Deutschland, einer gewissen Widerstandsfähigkeit in Italien und Frankreich und einer umfassenden Expansion in Spanien. Anderswo in Europa setzte sich die wirtschaftliche Erholung im Vereinigten Königreich im Q2 fort, wenn auch in geringerem Tempo, was den öffentlichen Ausgaben und den privaten Investitionen zu verdanken war. Mit den neuen Steuervorschriften der Europäischen Union und der neuen britischen Regierung wird sich die Steuerpolitik auf die Wirtschaftstätigkeit auswirken, wobei die Multiplikatoren in den kommenden Jahren ungewiss sind. In China verstärkten die Behörden Ende September ihre Unterstützung für den Immobilien- und Finanzsektor, nachdem das Wachstum unter den Erwartungen lag (0,7 % im Quartalsvergleich im Q2 gegenüber erwarteten 0,9 % und 1,6 % im Q1), und wiesen auf neue Maßnahmen zugunsten der Binnennachfrage hin.

Im vierten Quartal 2024 (Q4) fiel das BIP-Wachstum im 3. Quartal in den Industrieländern dank des Konsums der privaten Haushalte, insbesondere in den USA, der Eurozone und Japan, im Gesamtvergleich kräftiger als erwartet aus. Die Desinflation ermöglichte eine Verbesserung der Kaufkraft aufgrund der Widerstandsfähigkeit des Arbeitsmarktes und der Lockerung der finanziellen Bedingungen. Jedoch wurde wiesen die Vertrauensindikatoren im 4. Quartal auf eine Abschwächung der Wirtschaftstätigkeit hin, gestützt auf den anhaltenden Rückgang des verarbeitenden Gewerbes und dies trotz einer gewissen Widerstandsfähigkeit des Dienstleistungssektors. Die von der neuen US-Regierung ab 2025 vorgeschlagene Handels- und Steuerpolitik hat die Sorgen in der Wirtschaft noch verschärft. In Europa haben die Notwendigkeit eines Haushaltsausgleichs und die Wahrscheinlichkeit einer Steuererhöhung zu einem weiteren Rückgang des Vertrauens der privaten Haushalte geführt, was zu einer Schwächung des Konsums

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

führen könnte, der die wichtigste Säule der Wirtschaftstätigkeit darstellt. Auch die Prognosen für das BIP-Wachstum im Jahr 2025² wurden in der Eurozone von +1,3 % im September³ auf +1,0 % im Dezember² nach unten korrigiert, was auf Deutschland (revidiertes BIP von +0,4 %² gegenüber +1,0 % im September) und Frankreich (revidiertes BIP von +0,7 %² gegenüber +1,1 % im September³) zurückzuführen ist. Im übrigen Europa haben die Prognosen für das BIP-Wachstum im Jahr 2025 eine gewisse Widerstandsfähigkeit gezeigt, aber lediglich Spanien dürfte ein relativ starkes Wachstum von +2,2 % beibehalten, das durch günstige Vergleichsvorteile insbesondere in Bezug auf die Lohnkosten, die Energiepreise und die Ausrichtung auf den Tourismussektor gestützt wird. Die Statistiken in den USA bestätigten den amerikanischen Exzeptionalismus mit einem soliden Wachstum im November bei den Löhnen (+4,0 % im Jahresvergleich) und den Ausgaben der privaten Haushalte (5,5 % im Jahresvergleich), was generell die Inflation stützt (2,7 % im Jahresvergleich im November gegenüber 2,4 % im September). So wurden die amerikanischen Wachstumsprognosen für 2025 weiter nach oben korrigiert, von +1,8 % im September auf +2,1 % im Dezember². Der amerikanische Exzeptionalismus steht im Gegensatz zu den leicht nachlassenden Volkswirtschaften aufgrund von Handelsspannungen und den Risiken von Zollschranken. Dieses Umfeld dürfte 2025 keinen Inflationsdruck oder das Risiko einer Lohn-Preis-Spirale zur Folge haben: Die Inflation² dürfte in der Eurozone auf 2,0 % und in den USA auf 2,1 % nachlassen, in Großbritannien sich sogar bei 2,5 % stabilisieren, was zusätzliche geldpolitische Lockerungen je nach nationalem Kontext ermöglichen würde. Lediglich die Geldpolitik in Brasilien und Japan wird sich weiter abheben, mit weiteren Zinsanhebungen im Jahr 2025. In China gaben die Behörden an, den Kurs einer verstärkten Kreditunterstützung zu halten, und zeigten sich bereit für Ausnahmemaßnahmen. Die Abschwächung der Wirtschaftstätigkeit würde daher aufgrund der guten Entwicklung des Industriesektors und einer beginnenden Erholung beim Konsum der privaten Haushalte relativ gut unter Kontrolle bleiben, was es ermöglicht, eine moderate Verlangsamung² im Jahr 2025 auf 4,5 % gegenüber 4,8 % im Jahr 2024 in Betracht zu ziehen. In Indien geht der Konsens der Ökonomen von einem BIP-Wachstum von 6,5 % aus, das leicht unter den Prognosen vom September (6,9 %) liegt, und im Gegensatz zu 8,2 % im Jahr 2024. Lateinamerika schließlich tendiert im Jahr 2025 ebenfalls in Richtung eines Abschwungs, insbesondere in Mexiko, wo das Freihandelsabkommen mit den USA in Frage gestellt wird.

Finanzumfeld

Im ersten Quartal 2024 (Q1) stützte die solide US-Wirtschaft die im vorangegangenen Quartal begonnene Aufwärtswende an den Aktienmärkten (MSCI* World +9,5 % im Quartalsvergleich im Q1 2024). Die US-Börse (MSCI* USA +10,4 %) übertraf den Weltindex, ebenso wie die Börsen in Japan (+19,3 %) und in der Eurozone (+10,3 %). Die Risikobereitschaft wurde durch allgemein günstige Unternehmensergebnisse und den Rückgang der Rezessionsängste angetrieben. Dieses Umfeld begünstigte zudem die Märkte für Unternehmensanleihen in den USA und Europa, insbesondere die Segmente der risikoreichsten Anleihen (High Yield, HY), die sich besser als die weniger riskanten Segmente (Investment Grade, IG) entwickelten. Demgegenüber wirkte sich dieses Umfeld nicht so positiv auf die Schwellenländerbörsen aus (MSCI EM +4,6 %) und beeinträchtigte die Anleihenmärkte, die umfassende Erwartungen an eine Lockerung der Geldpolitik eingepreist hatten. Anfang Januar erwarteten die Märkte bereits erhebliche Zinssenkungen für das Jahr 2024, insbesondere vonseiten der Federal Reserve aus den USA (Fed) und der Europäischen Zentralbank (EZB) (rund 150 Basispunkte), aber auch vonseiten der lateinamerikanischen Zentralbanken. Die stärker als erwartete Dynamik der US-Wirtschaft und die anhaltende Inflation führten zu einer Wende dieser Erwartungen, die Ende März lediglich noch Senkungen von 75 Basispunkten (Bp.) vonseiten der Fed und 100 Bp. vonseiten der EZB einpreisten. Infolgedessen stiegen die Renditen von Staatsanleihen im Q1 deutlich an: +32 Bp. auf 4,20 % in den USA, +27 Bp. auf 2,30 % in Deutschland, +39 Bp. auf 3,93 % in Großbritannien, mit einer ähnlichen Entwicklung an den Börsen der Schwellenländer. Der Aufschub des Zinssenkungszyklus der Federal Reserve ermöglichte einen günstigen Renditespread für den US-Dollar (DXY-Index¹ +3 % im Q1), insbesondere zu Lasten des

² Bloomberg-Prognosen zum 31.12.2024

³ Bloomberg-Prognosen zum 30.09.2024

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

japanischen Yen (-6,8 % gegenüber dem US-Dollar im Q1) und des Schweizer Franken (-6,7 %). Der Schweizer Franken wurde durch die geldpolitischen Aussichten der Schweizerischen Nationalbank (SNB) beeinträchtigt. Ihr Präsident schlug im Januar vor, dass die SNB gegenüber einem starken Schweizer Franken weniger positiv eingestellt sei. Die SNB war somit die erste der Zentralbanken in den Industrieländern, die ihren Leitzins bereits im März von 1,75 % auf 1,50 % senkte. Schließlich unterstützten die Spannungen im Nahen Osten weiterhin die Ölpreise (WTI +16 % auf 83 USD) und Gold (+8 % auf 2.230 USD je Feinunze).

Das zweite Quartal 2024 (Q2) war im Wesentlichen von den Unsicherheiten in Verbindung mit dem Zinssenkungszyklus in den USA geprägt, aber auch von den politischen Entwicklungen, insbesondere in Frankreich, was die Anleihenmärkte belastete. Die 10-jährigen Renditen von Staatsanleihen stiegen somit im Q2 weiter an: +20 Bp. auf 4,40 % in den USA und auf 2,50 % in Deutschland oder +24 Bp. in Großbritannien auf 4,17 %. Dieses Umfeld förderte die anhaltende Aufwertung des US-Dollars (DXY-Index⁶ +1,3 % im Q2), insbesondere zu Lasten des japanischen Yen (-5,9 % gegenüber dem US-Dollar im Q2), des mexikanischen Peso (-9,6 %) oder des brasilianischen Real (-10,9 %). Die politischen Entwicklungen haben die Marktentwicklungen verstärkt, wobei die Wahlergebnisse in Südafrika und Indien im Gegensatz zu jenen in Mexiko positiv aufgenommen wurden. In Frankreich führten die überraschende Auflösung des Parlaments am Tag nach den Ergebnissen der Wahlen zum Europäischen Parlament und die Parlamentswahlen am 30. Juni und 7. Juli zu einer umfassenden Risikoaversion. Die Anleihen- und Aktienmärkte haben die Risiken von Entgleisungen bei den öffentlichen Finanzen sowie die Unsicherheiten hinsichtlich der Einhaltung der europäischen Haushaltsregeln erkannt. Infolgedessen stieg die Rendite der 10-jährigen französischen Staatsanleihen um 49 Bp. auf 3,30 %, was zu einem Anstieg der Renditen der risikoreichsten europäischen Länder führte: +26 Bp. auf 3,42 % bei spanischen Staatsanleihen und +39 Bp. auf 4,07 % bei den italienischen Pendanten. Die Finanztitel sind eng mit dem Risiko von Staatsanleihen verbunden und wurden ebenfalls sanktioniert, ebenso wie der Markt für High-Yield-Anleihen und Aktien in der Eurozone (MSCI Eurozone -1,2 % im Quartalsvergleich). Die politischen Unsicherheiten belasteten die Aktienmärkte in Brasilien (-2,5 % im Quartalsvergleich) und vor allem in Mexiko (-7,5 % im Quartalsvergleich). Demgegenüber setzten die Börsenindizes ihren Anstieg in den USA (+4,0 % im Quartalsvergleich), in Großbritannien (+3,6 % im Quartalsvergleich) oder in Indien (+10 % im Quartalsvergleich) fort und erholten sich in China (+7 % im Quartalsvergleich) oder in Südafrika (+8,5 %).

Im dritten Quartal (Q3) 2024 waren die Finanzmärkte vor dem Hintergrund der Sorgen um das Weltwirtschaftswachstum und die Entscheidungen der Zentralbanken besonders unruhig. Die Volatilitätsindizes stiegen an, wobei die Märkte vor allem Anfang August aufgrund von zwei auslösenden Ereignissen Kehrtwenden vollzogen: eine stärkere Verschlechterung der US-Beschäftigung als erwartet und ein unerwarteter Anstieg des Zinssatzes der Bank of Japan. Diese Ankündigungen fanden an Märkten mit geringer Liquidität aufgrund der Sommerpause statt und führten zu abrupten Auflösungen spekulativer Positionen. Der drastische Einbruch der weltweiten Börsen dauerte jedoch nur wenige Tage, im Kielwasser der verstärkten Erwartungen an Zinssenkungen durch die Zentralbanken. Vor dem Hintergrund enttäuschender Beschäftigungsdaten, sinkender Ölpreise (WTI -16 % im Quartalsvergleich auf 68 USD/Barrel) und einer Desinflation leitete die Fed im September ihren Zyklus der geldpolitischen Lockerung ein, wobei ihre Leitzinsen umfassender als erwartet um -50 Basispunkte (Bp.) gegenüber den erwarteten 25 Bp. gesenkt wurden. Die Zinssenkung durch die Fed ebnete den Weg für eine Reihe von Entscheidungen der Zentralbanken der Schwellen- und Industrieländer, begünstigte aber zugleich auch die Erwartung an umfassendere Zinssenkungen. In China haben die chinesischen Behörden Ende September einen umfassenden Unterstützungsplan eingeführt, der Senkungen der Bankzinsen und Mindestreserven sowie Maßnahmen für den Immobilien- und Finanzsektor (insbesondere einen Fonds für Aktienrückkäufe) vorsieht. Diese Maßnahmen wirkten sich stark auf die Börsenindizes aus und der MSCI* World beendete das 3. Quartal mit einem Anstieg um 5 % im Quartalsvergleich. Die Aktien der Industrieländer (MSCI DM +4,8 % im Quartalsvergleich) entwickelten sich gegenüber jenen der Schwellenländer (MSCI EM +6,8 % im Quartalsvergleich) leicht unterdurchschnittlich, da sie durch den chinesischen Index unterstützt wurden, der im

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Quartalsvergleich um 24 % zulegen. An den Anleihenmärkten begünstigten die Erwartungen einer stärkeren geldpolitischen Lockerung die risikoreichsten Titel wie High-Yield-Anleihen oder Staatsanleihen aus Schwellenländern (insbesondere Mexiko oder Südafrika) sowie Staatsanleihen der Randländer der Eurozone (Griechenland, Portugal, Italien, Spanien). Am Devisenmarkt belastete die Entscheidung der Fed den US-Dollar (DXY-Index¹ -4,8 % im Q3). Im Gegensatz zur Fed hat die Zinsanhebung der japanischen Zentralbank den Yen gegenüber dem US-Dollar angekurbelt (+12 % im Quartalsvergleich). An den Rohstoffmärkten setzte sich der Anstieg des Goldpreises (+13 % im Quartalsvergleich auf 2.634 USD je Feinunze) fort. Die Volatilität des Ölpreises (WTI -16 % im Quartalsvergleich auf 68 USD/Barrel) war auf die Aussicht auf eine Abschwächung der weltweiten Nachfrage, die geopolitischen Spannungen im Nahen Osten und der unsichere Ausgang der Angebotsbedingungen des OPEC+-Kartells vor seiner nächsten Sitzung im Dezember zurückzuführen.

Im vierten Quartal (Q4) 2024 haben die Märkte nach den US-Wahlen am 8. November die mit den Änderungen der Handels- und Haushaltspolitik verbundenen Risiken berücksichtigt. Die neue Regierung von Donald Trump sieht unter anderem Steuerimpulse, Zollschränken, Migrationsbeschränkungen, Kürzungen der Bundesausgaben und eine Wiederaufnahme der Öl- und Gasförderung vor. Trotz der geringen Prognosesicherheit in Bezug auf den Umfang und den Zeitplan haben die Märkte die wahrscheinlichen Auswirkungen solcher Maßnahmen antizipiert: eine starke Wachstums- und Inflationsdynamik in den USA, was zu einer geringeren geldpolitischen Lockerung der Federal Reserve führt. Die Märkte haben nämlich erkannt, dass die Fed Funds weniger sinken werden als vor den Wahlen erwartet: Sie lagen bis Dezember 2025 bei 3,75 %-4,0 % (gegenüber 3,25 %-3,50 % vor den Wahlen). Die sehr unterschiedlichen geldpolitischen Erwartungen haben somit den US-Dollar begünstigt (DXY-Index¹ 7,6 % im Quartalsvergleich; +7,1 % im Jahresvergleich). Dieser amerikanische Exzeptionalismus führte zu einer Outperformance der US-Aktien (MSCI* US Index +2,8 % im Quartalsvergleich; +25,1 % im Jahresvergleich), und zwar erheblich zulasten der Börsen der Schwellenländer (MSCI EM Index -4,2 % im Quartalsvergleich; +13,7 % im Jahresvergleich), insbesondere in Brasilien (MSCI-Index -10,0 % im Quartalsvergleich; -11,4 % im Jahresvergleich), in Mexiko (MSCI-Index -5,0 % im Quartalsvergleich; -10,2 % im Jahresvergleich) oder in Indien (MSCI-Index -8,7 % im Quartalsvergleich; +15,7 % im Jahresvergleich). Europäische Aktien beendeten das Jahr mit schlechten Wertentwicklungen (EuroStoxx 600 Index -2,9 % im Quartalsvergleich; +6,0% im Jahresvergleich), die zugleich kontrastreich ausfielen, mit einem ordentlichen Anstieg in Deutschland (MSCI-Index +1,6 % im Quartalsvergleich; +14,9 % im Jahresvergleich), im Gegensatz zu Großbritannien (-0,2 % im Quartalsvergleich; +9,5 % im Jahresvergleich) und vor allem in Frankreich (-3,4 % im Quartalsvergleich; -1,2 % im Jahresvergleich), da sie durch die haushalts- und steuerpolitischen Unsicherheiten beeinträchtigt wurden. An den Anleihenmärkten haben die Herausforderungen der Geldpolitik und der Haushaltskonsolidierung die Versteilerung der Zinskurven sowie die Unterschiede bei den Renditen von Staatsanleihen verstärkt. Im Q4 stiegen die 10-jährigen Renditen von Staatsanleihen in den USA (+79 Bp. auf 4,57 %) und in Großbritannien (+57 Bp. auf 4,57 %), jedoch in geringerem Umfang in Deutschland (+24 Bp. auf 2,37 %), in Frankreich (+28 Bp. auf 3,20 %) und vor allem in Italien (+7 Bp. auf 3,52 %). An den Märkten für Unternehmensanleihen entwickelten sich die Segmente der risikoreichsten Anleihen (High Yield, HY) besser als die weniger riskanten Segmente (Investment Grade, IG). An den Erdölmärkten haben zahlreiche Faktoren zu den Preisschwankungen beigetragen: die erwartete Verlangsamung der weltweiten Nachfrage im Jahr 2025, die geopolitischen Unsicherheiten im Nahen Osten, die Aufwertung des US-Dollar, die Aussicht auf eine mögliche Erholung der Förderung in den USA, dem weltweit größten Produzenten. Trotz einer Verbesserung im Q4 (Brent +4,0 % im Quartalsvergleich) endete das Jahr 2024 mit einem Rückgang des Rohölpreises (Brent) von -3,1 % im Jahresvergleich auf 74,6 USD/Barrel.

*MSCI-Indizes der Aktienmärkte jeweils in Landeswährung ausgedrückt.

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

Quelle: Bloomberg zum 31.12.2024

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

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 eine große Zahl der in den AIFM- und OGAW-Vorschriften genannten Grundsätze.

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

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

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

Die vollständige Vergütungspolitik von HSBC Global Asset Management (France) ist auf folgender Internetseite abrufbar: www.assetmanagement.hsbc.fr.

Aufschlüsselung der festen und variablen Vergütung der Gesellschaft für das Geschäftsjahr 2024

Informationen über die Gesamtsumme der Vergütungen, die die Verwaltungsgesellschaft an ihre Mitarbeiter gezahlt hat, und die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen, aufgegliedert nach Führungskräften und Mitarbeitern, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil auswirkt, finden sich in der nachstehenden Übersicht.

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Die als Risikoträger identifizierten Mitarbeiter sind:

- die Mitglieder des Verwaltungsrats,
- die Führungskräfte und Mitglieder des Exekutivausschusses,
- die Leiter der Bereiche Vermögensverwaltung und Trading,
- die Leiter der Bereiche Verkauf, Produkte und Marketing,
- die Leiter der Kontrollfunktionen (Risiken, Compliance und interne Kontrolle),
- Die Leiter für Recht, Finanzen und Support- und Verwaltungsfunktionen.

	2024				Summe €
	In 2024 gezahlte feste Vergütung	Im März 2024 gezahlte variable Vergütung (für die Performance 2023) + 2024 erworbene zurückgestellte variable Vergütungen	darunter nicht zurückgestellte variable Vergütungen	darunter zurückgestellte variable Vergütung (*)	
Alle AMFR-Mitarbeiter einschließlich nationaler Entsendungen und Niederlassungen (ohne internationale Entsendungen) - 303 Mitarbeiter	29 260 925 €	12 520 610 EUR*	11 244 402 EUR*	1 276 208 EUR*	41 781 535 EUR*
Darunter Personal 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.

Aufsichtsrechtliche Angaben

Bericht über die Risikoüberwachung

Allgemeine Anmerkung:

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

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

	Festgestellte Auffälligkeit(en) zum Abschlussstichtag der SICAV	Anmerkungen
1	Marktrisiko	Keine
2	Kreditrisiko	Keine
3	Kontrahentenrisiko	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 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 der SICAV 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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Bericht über die Gebühren der Finanzintermediäre

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

Ausübung der Stimmrechte

Die Stimmrechtspolitik der Verwaltungsgesellschaft sowie der Rechenschaftsbericht über die Bedingungen, unter denen die Stimmrechte ausgeübt wurden, sind auf der Internetseite 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 der SICAV.

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. Es kann sich um Konflikte zwischen den Interessen von HSBC, den mit ihr verbundenen Unternehmen oder ihren Mitarbeitern einerseits und den Interessen ihrer Kunden andererseits oder aber um Interessenkonflikte zwischen verschiedenen Kunden handeln.

HSBC hat Verfahren festgelegt, deren Ziel es ist, solche Konflikte festzustellen und zu steuern, insbesondere organisatorische und administrative Vorschriften, die die Interessen der Kunden schützen sollen. 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.

Falls erforderlich, setzt HSBC Maßnahmen ein, die eine Beschränkung der Weitergabe von Informationen an bestimmte Mitarbeiter ermöglichen, um die Interessen der Kunden zu schützen und jeden unberechtigten Zugang zu Informationen über Kunden 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. In jedem Fall könnte HSBC Handlungen ablehnen, wenn letztendlich ein Restrisiko der Beeinträchtigung von Kundeninteressen besteht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Bericht über die Corporate Governance

(Artikel L225-37 des frz. Handelsgesetzbuches)

Ausübungsbedingungen der Generaldirektion

Gemäß den Bestimmungen von Artikel L225-51-1 des frz. Handelsgesetzbuches teilen wir Ihnen mit, dass der Verwaltungsrat sich dazu entschieden hat, die Funktionen des Vorsitzenden des Verwaltungsrats und des Generaldirektors voneinander zu trennen.

Herr Patrick JALLOT, übt die Funktionen des Verwaltungsratsvorsitzenden aus und Frau Béatrice de SAINT LEVE als Generaldirektorin der SICAV. Der Verwaltungsrat hat ihre Befugnisse nicht eingeschränkt.

Liste der Funktionen und Mandate, die im Laufe des Geschäftsjahrs ausgeübt werden (Artikel L225-37-4 des frz. Handelsgesetzbuches)

Nachstehend finden Sie die Liste der Mandate und Funktionen, die von den Führungskräften im Laufe des abgelaufenen Geschäftsjahrs in einer anderen Gesellschaft ausgeübt wurden:

Name	Mandate und Funktionen zum 31. Dezember 2024
Patrick JALLOT	<ul style="list-style-type: none">• Vorsitzender und Mitglied des Verwaltungsrats der SICAV HSBC Responsible Investment Funds• Verwaltungsratsmitglied der SICAV French Government Bonds
Béatrice de SAINT LEVE	<ul style="list-style-type: none">• Generaldirektorin der SICAV HSBC Responsible Investment Funds
Céline BOUE	<ul style="list-style-type: none">• Verwaltungsratsmitglied als Vertretung von HSBC Assurances Vie (France) in der SICAV HSBC Responsible Investment Funds• Verwaltungsratsmitglied als Vertretung von HSBC Assurances Vie (France) in NOVI 1 Fonds Nouvel Investissement 1• Verwaltungsratsmitglied als Vertretung von HSBC Assurances Vie (France) in NOVI 2 Fonds Nouvel Investissement 2• Beratendes Mitglied des IRC der SICAV NEIF III
Laetitia TANKWE	<ul style="list-style-type: none">• Verwaltungsratsmitglied der SICAV HSBC Responsible Investment Funds
Olivier GAVAL	<ul style="list-style-type: none">• Vorstand und Verwaltungsratsmitglied der SICAV HSBC French Government Bonds• Verwaltungsratsmitglied der SICAV HSBC Responsible Investment Funds
Camille OLLEON	<ul style="list-style-type: none">• Verwaltungsratsmitglied der SICAV HSBC Responsible Investment Funds• Verwaltungsratsmitglied von SFM

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

Von Artikel L225-37-4 Absatz 2 des frz. Handelsgesetzbuches betroffene Vereinbarungen

Hierbei handelt es sich um direkte über eine zwischengeschaltete Person zwischen einer Führungskraft oder einem Aktionär, die/der über Stimmrechte von mehr als 10 % eines Unternehmens hält, und einem anderen Unternehmen, in dem die erstgenannte Person direkt oder indirekt mehr als die Hälfte des Kapitals hält, abgeschlossene Vereinbarungen. Ausgeschlossen sind Vereinbarungen über laufende Geschäfte, die zu normalen Bedingungen abgeschlossen wurden.

Diesbezüglich teilen wir Ihnen mit, dass keinerlei von diesem Artikel betroffene Vereinbarung im Laufe des Geschäftsjahrs abgeschlossen wurde.

Dem Verwaltungsrat übertragene Aufgaben

Aufgabenübertragungen im Bereich der Kapitalerhöhungen (Artikel L225-129-1 und L225-129-2 des frz. Handelsgesetzbuches)

Nicht anwendbar.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS

**Bestätigung des Jahresabschlusses durch den
Abschlussprüfer**



HSBC Responsible Investment Funds

für das am 31. Dezember 2024 abgelaufene Geschäftsjahr

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

Bei der Hauptversammlung der SICAV HSBC Responsible Investment Funds,

Beurteilung

In Erfüllung des Auftrags, den uns Ihr Verwaltungsrat erteilt hat, haben wir den diesem Bericht beigefügten Jahresabschluss des in Form einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) errichteten Organismus für gemeinsame Anlagen HSBC Responsible Investment Funds des zum 31. Dezember 2024 abgelaufenen Geschäftsjahres geprüft.

Wir bestätigen, dass nach französischen Bilanzierungsvorschriften und -grundsätzen der Jahresabschluss ordnungsgemäß und richtig ist und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Ergebnisses der Geschäftstätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr und der Finanz- und Vermögenslage der SICAV am Ende des Geschäftsjahres vermittelt.

Begründung unserer Beurteilung

■ Prüfungsstandard

Wir haben unsere Prüfung gemäß den in Frankreich geltenden Berufsausübungsregeln durchgeführt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns zusammengetragenen Nachweise eine hinreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Unsere Verantwortlichkeiten im Rahmen dieser Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des externen Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses“ dieses Berichts dargelegt.

■ Unabhängigkeit

Wir haben unseren Prüfungsauftrag gemäß den Unabhängigkeitsregeln des Handelsgesetzbuchs und der Berufsordnung für den Zeitraum vom 30. Dezember 2023 bis zum Datum der Erstellung unseres Berichts durchgeführt.

Beobachtung

Ohne die vorstehend geäußerte Meinung in Frage zu stellen, weisen wir Sie auf die Folgen der Änderung der Rechnungslegungsmethoden im Anhang des Jahresabschlusses hin.



Begründung unserer Beurteilungen

Nach Maßgabe der Artikel L. 821-53 und R. 821-180 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de commerce) bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen teilen wir Ihnen mit, dass die von uns vorgenommenen Beurteilungen sich insbesondere auf die Angemessenheit der angewandten Bilanzierungsgrundsätze, hauptsächlich in Anbetracht der im Portfolio vorhandenen Finanzinstrumente, sowie der Gesamtdarstellung der Rechnungslegung, in Anbetracht des Kontenplans von Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital, erstrecken.

Die von uns so vorgenommenen Beurteilungen sind Bestandteil unseres Prüfungsverfahrens, das den Jahresabschluss in seiner Gesamtheit zum Gegenstand hat, und bilden somit eine der Grundlagen für unsere vorstehende Beurteilung. Zu den einzelnen Elementen dieses Jahresabschlusses geben wir keine Stellungnahme ab.

Spezifische Prüfungen und Angaben

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

■ **Angaben im Jahresbericht und in den sonstigen an die Anteilinhaber gerichteten Dokumenten, die die Finanzlage und den Jahresabschluss betreffen**

Wir haben keine Zweifel an der Richtigkeit des Jahresabschlusses und seiner Übereinstimmung mit den Angaben im Jahresbericht des Verwaltungsrats und in den sonstigen an die Anteilinhaber gerichteten Dokumenten, die die Finanzlage und den Jahresabschluss betreffen.

■ **Informationen zur Corporate Governance**

Wir bescheinigen, dass die von Artikel L. 225-37-4 des frz. Handelsgesetzbuchs vorgeschriebenen Angaben im Abschnitt des Berichts des Verwaltungsrats über die Corporate Governance enthalten sind.

Verantwortlichkeiten der Geschäftsführung und der Personen, die die Unternehmensleitung in Bezug auf den Jahresabschluss bilden

Es liegt in der Verantwortung der Geschäftsführung, 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 Geschäftsführung, die Fähigkeit der SICAV zur Fortführung ihrer 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, die SICAV zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat erstellt.



Verantwortlichkeiten des externen Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Wir sind beauftragt, einen Bericht über den Jahresabschluss zu erstellen. Unser Ziel ist es, mit hinreichender Sicherheit zu bestätigen, dass der Abschluss als Ganzes keine signifikanten Anomalien enthält. Eine hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Maß an Sicherheit. Diese garantiert jedoch nicht, dass bei einer Prüfung gemäß den Grundsätzen unseres Berufsstandes jedwede signifikante Abweichung systematisch festgestellt werden kann. Anomalien können durch Betrug oder Fehler entstehen und werden als signifikant angesehen, wenn vertretbarerweise davon auszugehen ist, dass sie einzeln oder kumulativ die wirtschaftlichen Entscheidungen, die anhand dieses Jahresabschlusses getroffen werden, beeinflussen können.

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

Im Rahmen einer Prüfung nach den in Frankreich geltenden Berufsstandards nimmt der Abschlussprüfer während der gesamten Prüfung seine fachliche Beurteilung vor. Unter anderem:

- ▶ er identifiziert und bewertet 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 eine signifikante Anomalie aufgrund eines Betrugs nicht entdeckt wird, ist höher als das einer signifikanten Anomalie aufgrund eines Fehlers, da einem Betrug betrügerische Handlungen, Fälschungen, mutwillige Unterlassungen oder Falschdarstellungen oder die Umgehung der internen Kontrollen zugrunde liegen können;
- ▶ er macht sich mit den relevanten internen Kontrollen vertraut, um unter den gegebenen Umständen angemessene Prüfverfahren festzulegen, er bezieht keine Stellung bezüglich der Wirksamkeit dieser internen Kontrollen;
- ▶ er beurteilt die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden und die Angemessenheit der von der Geschäftsführung vorgenommenen Schätzungen sowie die im Jahresabschluss enthaltenen Informationen;
- ▶ 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 der SICAV in Frage zu stellen. Diese Bewertung basiert auf den bis zur Erstellung seines Berichts erhobenen Informationen. Es sei jedoch darauf hingewiesen, dass später eingetretene Umstände oder Ereignisse die Kontinuität des Geschäftsbetriebs gefährden könnten. Wenn er zu dem Schluss gelangt, dass eine signifikante Unsicherheit besteht, weist er in seinem Bericht auf die im Jahresabschluss diesbezüglich gemachten Angaben hin. Oder, wenn diese Information nicht bereitgestellt wurde oder nicht relevant ist, gibt er eine Zertifizierung unter Vorbehalt ab oder aber er verweigert diese;



- ▶ er beurteilt die Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Vorgänge und Ereignisse dergestalt widerspiegelt, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird.

Paris-La Défense, 24. März 2025

Der Abschlussprüfer ERNST &
YOUNG et Autres

**YOUSSEF
BOUJANOUI**

Digital unterzeichnet durch YOUSSEF
BOUJANOUI
DN: cn=YOUSSEF BOUJANOUI,
c=FR, o=EY et ASSOCIES,
ou=0002 817723687,
email=youssef.boujanoui@fr.ey.com
Datum: 2025.03.24 14 :24 :39 +01'00'

Youssef Boujanoui

Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2020-07 der französischen Behörde für Rechnungslegungsstandards (Autorité des Normes Comptables, ANC), geändert durch die Verordnung Nr. 2022-03 der ANC, dargestellt.

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.

Gemäß Artikel 423-1 der ANC-Verordnung 2020-07 enthält der Jahresabschluss der SICAV ausschließlich die folgenden Angaben:

- der Liste der Teilfonds mit ihrer jeweiligen Rechnungswährung und dem für die Rechnungsführung zugrunde gelegten Wechselkurs;
- die Liste der im Laufe des Geschäftsjahres geöffneten und geschlossenen Teilfonds;
- die gemäß den Bestimmungen der Verordnung erstellte Jahresrechnung mit einer Bilanz, einer Gewinn- und Verlustrechnung und einem Anhang für jeden der zum Abschluss bestehenden Teilfonds in seiner Rechnungswährung.

Die für jeden Teilfonds geltenden Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden sowie die diesbezüglichen zusätzlichen Informationen sind den Informationen zu den einzelnen Teilfonds zu entnehmen.

Die SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS setzt sich aus 7 Teilfonds zusammen:

- HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION
- HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY
- HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY
- HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND
- HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE
- HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED
- HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Teilfonds:

**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS -
EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Tätigkeitsbericht

HRIF Europe Equity Green Transition – Jahr 2024 (Performance der A-Anteile)

Nach drei Jahren eines umfassenden Anstiegs um +34,4 % im Jahr 2019, +22 % im Jahr 2020 und +14,8 % im Jahr 2021 und einem Rückgang um 22,2 % im Jahr 2022, legte der Anteilswert des Teilfonds 2023 um 11,2 % zu und gab 2024 leicht um 3,21 % nach. Im Vergleich zum MSCI Europe GDP Weighted Index entwickelte sich die Strategie in den Jahren 2019 und 2020 überdurchschnittlich. Die Geschäftsjahre 2021, 2022, 2023 und 2024 waren von einer Underperformance der Werte der Energiewende geprägt, die 2021 relativ gesehen bei -6,4 %, 2022 bei -10,9 %, 2023 bei -6,6 % und 2024 bei -13,2 % gegenüber dem Referenzindex der Strategie lagen.

Konjunkturelle und thematische Analyse

Im ersten Quartal 2024 (Q1) erwies sich die US-Wirtschaft als robuster als erwartet, was zu starken Aufwärtsskorrekturen der Wachstumsprognosen für 2024⁴ auf 2,2 % gegenüber 1,2 % per Ende Dezember führte. Der dynamische Konsum der privaten Haushalte und die sinkende Sparquote haben die Nachfrage, die Widerstandsfähigkeit des Arbeitsmarktes sowie das Vertrauen des privaten Sektors gestützt. In Europa haben sich die Frühindikatoren (PMI-Umfragen, Verbrauchervertrauen) verbessert, angetrieben durch den Dienstleistungssektor, was im Gegensatz zur Schwäche des Industriesektors steht. Die Rezessionsrisiken in der Eurozone haben sich somit im Q1 deutlich abgeschwächt, trotz einer schwachen Tätigkeit im Q4 2023. In Europa rechnen die Ökonomen mit einer nahezu stagnierenden Wirtschaftstätigkeit im Jahr 2024, sowohl in Großbritannien (0,3 % gegenüber 0,1 % im Jahr 2023) als auch in der Eurozone (0,5 % gegenüber 0,4 % im Jahr 2023). In den Schwellenländern überrascht Indien weiterhin mit dem Ausbau seiner Infrastruktur und der Dynamik des Konsums und der Exporte positiv. In China führte die mangelnde Erholung des Immobiliensektors seitens der Behörden zu einer Verstärkung der Unterstützungsmaßnahmen (Verringerung der Mindestreserven der Banken, Senkung der Zinsen für Immobilienkredite, Einrichtung eines Stabilisierungsfonds). Die Handelsspannungen zwischen China und den USA verhinderten jedoch nicht eine Erholung der Frühindikatoren (PMI-Umfragen, die sich in diesem Quartal verbessern). Die Verlangsamung der chinesischen Wirtschaft dürfte sich mit einer erwarteten Entwicklung des BIP von 4,6 % im Jahr 2024 und 4,4 % im Jahr 2025 langsam fortsetzen (gegenüber 5,2 % im Jahr 2023). In einem Wirtschaftsumfeld, das relativ gesehen weniger vom Rezessionsrisiko geprägt ist, entwickelten sich die Inflationsdaten sehr unterschiedlich: Überraschungen in den USA (3,5 % im März gegenüber erwarteten 3,4 % und 3,4 % im Dezember) und rückläufigen Zahlen in der Eurozone (2,4 % im März gegenüber erwarteten 2,5 % und 2,9 % im Dezember). In den USA wie auch in der Eurozone stellt die Inflation ohne Energie und Nahrungsmittel weiterhin die widerstandsfähigste Komponente dar (im März lag sie bei 3,8 % bzw. 2,9 %). Dieser Fortbestand ist auf die Dynamik des Dienstleistungssektors und das Lohnwachstum bei einer relativ geringen Produktivitätssteigerung zurückzuführen, die wahrscheinlich auf mehrere Faktoren zurückzuführen ist: Erhaltung von Arbeitskräften, Rückgang der geleisteten Arbeitsstunden, Anstieg der Fehlzeiten oder relative Zunahme der im Allgemeinen weniger qualifizierten Arbeitskräfte. Die Entwicklung der Produktivität und der Lohnstückkosten aufgrund ihrer umfassenden Auswirkungen auf die Margen der Unternehmen beeinflussen direkt die Preise. Diese Indikatoren werden daher sehr genau überwacht, um die Geldpolitik zu steuern und die Entwicklung der Leitzinsen und der finanziellen Bedingungen zu antizipieren.

⁴ Bloomberg-Prognosen zum 31.03.2024

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Im zweiten Quartal 2024 (Q2) setzte die Weltwirtschaft ihre Erholung fort, die durch eine höhere als erwartete Inflation und die Risiken einer divergierenden Geldpolitik geprägt war. Die Inflation in den USA überraschte im März erneut positiv bei 3,5 %, bevor sie im April (3,4 %) und im Mai (3,3 %) nachgab. Die Inflation in der Eurozone war widerstandsfähiger als erwartet, mit Daten zwischen 2,4 % und 2,6 % in diesem Quartal vor dem Hintergrund einer wirtschaftlichen Erholung. Das BIP-Wachstum im Q1 überraschte in Europa und den USA mit dem anhaltenden Anstieg des Konsums der privaten Haushalte positiv. Die Umfragen der Einkaufsmanager (PMI) von März bis Mai haben darauf hingewiesen, dass sich das Wachstum der privaten Aktivität in Europa dank der Dynamik der Dienstleistungen und trotz der Schwierigkeiten des Industriesektors fortsetzen wird. Die Inflationsrisiken schienen in den USA höher als in Europa zu sein, da die US-Nachfrage weiterhin dynamisch und über ihrem Potenzial liegt, was in Europa, wo die Angebotsbeschränkungen vorherrschen, nicht der Fall ist. Daher hat die Federal Reserve erneut Signale bezüglich des Beginns ihres geldpolitischen Lockerungszyklus bekräftigt. Dies hat die Zentralbanken der Schwellenländer, die Risiken für ihre Währungen ausgesetzt sind, stark beeinflusst. Die Inflation in den Schwellenländern ist in der Tat höher als in den Industrieländern und vor dem Hintergrund geopolitischer Unsicherheiten, volatiler Öl- und Gaspreise und starker Preissteigerungen bei Weizen und Kupfer sind die Inflationsrisiken noch größer. Schließlich belasteten die steigenden Erwartungen an die Zinsdifferenzen der Zentralbanken teilweise die Schwellenländerwährungen, was durch die Preise für importierte Güter eine hohe Inflation beibehielt. In China fielen die Wirtschaftsdaten durchwachsen aus, wobei die Binnennachfrage schwach und die Inflation träge ausfiel (0,2 % im Juni). Die chinesischen Behörden haben jedoch ihre Unterstützung für den Immobiliensektor fortgesetzt, insbesondere durch makroprudenzielle Maßnahmen und die Umwandlung unverkaufter Wohnungen in Sozialwohnungen. Die Dynamik der chinesischen Exporte hielt im Q2 an, dies trotz der Handelsspannungen mit den USA und der Gefahr einer Eskalation mit der Einführung neuer Zölle, insbesondere für Elektrofahrzeuge, Solarmodule oder Lithium-Ionen-Batterien.

Im dritten Quartal (Q3) 2024 hatten die geopolitischen Risiken, die Unsicherheiten in Verbindung mit den US-Wahlen und der Wahl der Steuerpolitik sowohl in Europa als auch in den USA bei den Ökonomen eine abwartende Haltung zwischen dem Szenario einer sanften Landung oder der Rezession zur Folge. Die anhaltende Abschwächung der Inflation in den USA (2,5 % im August nach 3,3 % im Mai), in der Eurozone (1,8 % im September gegenüber 2,6 % im Mai) und in den meisten Schwellenländern führte zu weiteren Zinssenkungen durch die Zentralbanken, und dies vor dem Hintergrund einer gewissen Widerstandsfähigkeit der Wirtschaft. Die Beschleunigung des BIP in den USA im Q2 überraschte positiv (3,0 % im annualisierten Quartalsvergleich gegenüber erwarteten 2,0 % und 1,4 % im Q1), was insbesondere beim Konsum der privaten Haushalte der Fall war. Darüber hinaus wurde das historische BIP-Wachstum in den USA positiv angepasst, insbesondere die Sparquote und die Einkommen der privaten Haushalte, die von Zinserträgen auf Anlagen und Einlagen bei steigenden Zinsen profitierten. In den USA haben die Arbeitsmarktberichte (insbesondere der Anstieg der Arbeitslosenquote auf 4,3 % im Juli gegenüber erwarteten 4,1 % nach einem Tiefstand von 3,4 % im April 2023) sowie die Verschlechterung der Vertrauensumfragen (insbesondere im verarbeitenden Gewerbe) gezeigt, dass das Rezessionsrisiko höher ist als das Risiko der anhaltenden Inflation. In der Eurozone lag das BIP-Wachstum zwar im Einklang mit den Erwartungen (0,2 % im Quartalsvergleich im Q2), jedoch dank des positiven Beitrags des Außenhandels und der geringeren Importe aufgrund der rückläufigen Binnennachfrage. Die Unterschiede innerhalb der Region haben sich verschärft, mit einer Verschlechterung der Wirtschaftstätigkeit in Deutschland, einer gewissen Widerstandsfähigkeit in Italien und Frankreich und einer umfassenden Expansion in Spanien. Anderswo in Europa setzte sich die wirtschaftliche Erholung im Vereinigten Königreich im Q2 fort, wenn auch in geringerem Tempo, was den öffentlichen Ausgaben und den privaten Investitionen zu verdanken war. Mit den neuen Steuervorschriften der Europäischen Union und der neuen britischen Regierung wird sich die Steuerpolitik auf die Wirtschaftstätigkeit auswirken, wobei die Multiplikatoren in den kommenden Jahren ungewiss sind. In China verstärkten die Behörden Ende September ihre Unterstützung für den Immobilien- und Finanzsektor, nachdem das Wachstum unter den Erwartungen lag (0,7 % im

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Quartalsvergleich im Q2 gegenüber erwarteten 0,9 % und 1,6 % im Q1), und wiesen auf neue Maßnahmen zugunsten der Binnennachfrage hin.

Im vierten Quartal 2024 (Q4) fiel das BIP-Wachstum im 3. Quartal in den Industrieländern dank des Konsums der privaten Haushalte, insbesondere in den USA, der Eurozone und Japan, im Gesamtvergleich kräftiger als erwartet aus. Die Desinflation ermöglichte eine Verbesserung der Kaufkraft aufgrund der Widerstandsfähigkeit des Arbeitsmarktes und der Lockerung der finanziellen Bedingungen. Jedoch wurde wiesen die Vertrauensindikatoren im 4. Quartal auf eine Abschwächung der Wirtschaftstätigkeit hin, gestützt auf den anhaltenden Rückgang des verarbeitenden Gewerbes und dies trotz einer gewissen Widerstandsfähigkeit des Dienstleistungssektors. Die von der neuen US-Regierung ab 2025 vorgeschlagene Handels- und Steuerpolitik hat die Sorgen in der Wirtschaft noch verschärft. In Europa haben die Notwendigkeit eines Haushaltsausgleichs und die Wahrscheinlichkeit einer Steuererhöhung zu einem weiteren Rückgang des Vertrauens der privaten Haushalte geführt, was zu einer Schwächung des Konsums führen könnte, der die wichtigste Säule der Wirtschaftstätigkeit darstellt. Auch die Prognosen für das BIP-Wachstum im Jahr 2025⁵ wurden in der Eurozone von +1,3 % im September auf +0,4 % im Dezember nach unten korrigiert, was auf Deutschland (revidiertes BIP von +1,0 % gegenüber +2 % im September) und Frankreich (revidiertes BIP von +1,1 % gegenüber +1,1 % im September⁶) zurückzuführen ist. Im übrigen Europa haben die Prognosen für das BIP-Wachstum im Jahr 2025 eine gewisse Widerstandsfähigkeit gezeigt, aber lediglich Spanien dürfte ein relativ starkes Wachstum von +2,2 % beibehalten, das durch günstige Vergleichsvorteile insbesondere in Bezug auf die Lohnkosten, die Energiepreise und die Ausrichtung auf den Tourismussektor gestützt wird. Die Statistiken in den USA bestätigten den amerikanischen Exzeptionalismus mit einem soliden Wachstum im November bei den Löhnen (+4,0 % im Jahresvergleich) und den Ausgaben der privaten Haushalte (5,5 % im Jahresvergleich), was generell die Inflation stützt (2,7 % im Jahresvergleich im November gegenüber 2,4 % im September). So wurden die amerikanischen Wachstumsprognosen für 2025 weiter nach oben korrigiert, von +1,8 % im September auf +2,1 % im Dezember. Der amerikanische Exzeptionalismus steht im Gegensatz zu den leicht nachlassenden Volkswirtschaften aufgrund von Handelsspannungen und den Risiken von Zollschränken. Dieses Umfeld dürfte 2025 keinen Inflationsdruck oder das Risiko einer Lohn-Preis-Spirale zur Folge haben: Die Inflation dürfte in der Eurozone auf 2,1 % und in den USA auf 2,5 % nachlassen, in Großbritannien sich sogar bei 2,5 % stabilisieren, was zusätzliche geldpolitische Lockerungen je nach nationalem Kontext ermöglichen würde. Lediglich die Geldpolitik in Brasilien und Japan wird sich weiter abheben, mit weiteren Zinsanhebungen im Jahr 2025. In China gaben die Behörden an, den Kurs einer verstärkten Kreditunterstützung zu halten, und zeigten sich bereit für Ausnahmemaßnahmen. Die Abschwächung der Wirtschaftstätigkeit würde daher aufgrund der guten Entwicklung des Industriesektors und einer beginnenden Erholung beim Konsum der privaten Haushalte relativ gut unter Kontrolle bleiben, was es ermöglicht, eine moderate Verlangsamung² im Jahr 4.5 auf 4,8 % gegenüber 2024 % im Jahr 2024 in Betracht zu ziehen. In Indien geht der Konsens der Ökonomen von einem BIP-Wachstum von 6,5 % aus, das leicht unter den Prognosen vom September (6,9 %) liegt, und im Gegensatz zu 8,2 % im Jahr 2024. Lateinamerika schließlich tendiert im Jahr 2025 ebenfalls in Richtung eines Abschwungs, insbesondere in Mexiko, wo das Freihandelsabkommen mit den USA in Frage gestellt wird.

Im Hinblick auf die Energiewende

Das Thema der Energiewende stand erneut unter Druck. Die geopolitischen Herausforderungen haben die Umweltziele hinter sich gelassen. Der Krieg in der Ukraine dauert seit mehr als zwei Jahren an, was zu einem starken Anstieg der Inflation geführt hat. Konflikte entstehen auf der ganzen Welt, und der Begriff der Souveränität scheint die politische Dialektik zu dominieren. Darüber hinaus treffen die Ausgaben im Zusammenhang mit dem Übergang auf Haushaltszwänge, die durch den Konjunkturabschwung noch verstärkt werden.

⁵ Bloomberg-Prognosen zum 31.12.2024

⁶ Bloomberg-Prognosen zum 30.09.2024

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Doch die Herausforderungen im Zusammenhang mit der globalen Erderwärmung sind noch wichtiger. Das Team von Global Carbon Budget schätzt, dass die Erderwärmung mit den aktuellen CO₂-Ausstößen in die Atmosphäre „zu 50 % innerhalb von etwa sechs Jahren konstant über 1,5 Grad Celsius liegen wird“ und somit das Ziel des Pariser Abkommens endgültig unerreichbar wird. Am 11. November 2024, zu Beginn der COP29, warnte die UNO, dass dieses Ziel in „großer Gefahr“ sei, und erinnerte daran, dass sie nunmehr fast sicher sei, dass 2024 das wärmste Jahr aller Zeiten wird.

Unser Planet hat sich bereits seit dem vorindustriellen Zeitalter (1850-1900) um 1,3 °C erwärmt. Aber das Umweltprogramm der Vereinten Nationen (UNEP) erwartet eine Erderwärmung von +3,1 °C bis zum Ende des Jahrhunderts, wenn sich die Klimapolitik nicht radikal intensiviert.

Die in der Zeitschrift Earth System Science Data veröffentlichte Studie erwartet, dass die weltweiten CO₂-Emissionen aus der Produktion und dem Verbrauch fossiler Energien Ende 2024 ein Rekordniveau von 37,4 Mrd. T erreichen werden, was einem Anstieg von 0,8 % gegenüber 2023 entspricht. Das ist weniger als die Dynamik zu Beginn des Jahrhunderts (+2,8 % im Durchschnitt pro Jahr zwischen 2000 und 2009), aber es ist fast dieselbe Wachstumsrate wie im letzten Jahrzehnt (+0,9 % im Durchschnitt jedes Jahr im Zeitraum 2010-2019).

Erdöl und Erdgas treiben die weltweiten Emissionen mit einem Anstieg von 0,9 % bzw. 2,4 % an. Die Wissenschaftler gehen davon aus, dass das derzeitige Niveau der durch die Technologie beseitigten Kohlendioxidemissionen nur ein Millionstel des aus fossilen Brennstoffen ausgestoßenen CO₂ kompensiert...

Wir haben die wichtigsten Ereignisse des letzten Jahres aufgelistet:

- Donald Trumps Wahl im November 2024: Diese Wahl wirft die Frage nach der Verlängerung des IRA auf, insbesondere seiner Mechanismen der Steuergutschriften. In seinem Programm ist klar, dass Donald Trump die Bedingungen für den Betrieb von Öl- und Gasbohrungen sowie für den Export von Gas aus den USA lockern wird, aber der IRA dürfte geringfügig geändert werden. Tatsächlich haben sich 14 republikanische Kongressabgeordnete angesichts der Auswirkungen auf die Beschäftigung in ihrem jeweiligen Bundesstaat gegen die Abschaffung der Steuergutschriften ausgesprochen. Es ist jedoch möglich, dass Donald Trump die Subventionen für Elektrofahrzeuge verringert. Schließlich dürften Steuersenkungen, die Bereitschaft zur Rückverlagerung der Industrieproduktion in die USA und der Boom der Investitionen in die KI den Bedarf an Stromerzeugung steigern und die Nachfrage nach erneuerbaren Energien unterstützen.
- Europa bewegt sich schnell, dürfte aber seine Emissionsreduktionsziele für 2035 nicht erfüllen können, da Emissionen aus dem Straßenverkehr, der Nutzung fossiler Energien durch die Industrie und die Stromerzeugung aus Gas erzeugt werden. Der Ausstieg der USA aus dem Pariser Abkommen wird ein wichtiger Test für die Solidität der Verpflichtungen der europäischen Länder sein. Die Mitgliedstaaten haben im Jahr 2023 441 Mrd. USD in die Energiewende investiert und müssen diese Investitionen mehr als verdoppeln, um ihre Emissionsreduktionsziele zu erreichen. Die Investitionen in die Windkraft und das Stromübertragungsnetz müssten um 80 % bzw. 71 % erhöht werden, die Ausgaben für das Stromnetz um das Dreifache und für die Energiespeicherung und die Techniken zur CO₂-Abscheidung um das 8-fache.
- Die COP 29 in Aserbaidschan führte zu einem Anstieg der Finanzierungen für die Entwicklungsländer, die für 2035 auf 300 Mrd. USD pro Jahr angehoben wurden, im Vergleich zu einer Verpflichtung von 100 Mrd. USD, die zuvor als weitgehend unzureichend erachtet worden war. Der Februar 2025 dürfte ein wichtiger Termin sein, da zu diesem Zeitpunkt die NDCs, National Determined Commitments, festgelegt werden, die die Klimaziele für die kommenden 10 Jahre festlegen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

- Die COP 29 hat zudem die Grundlagen für einen CO2-Markt zwischen den Staaten geschaffen, indem sie das Reporting und den Genehmigungsprozess festlegte. Allerdings wird man bis zur COP30 in Brasilien warten müssen, bis dieser Markt voll funktionsfähig ist. Auf der COP29 wurden bereits 1 Mrd. USD bilaterale Verträge unterzeichnet, insbesondere zwischen Norwegen und der Schweiz.
- **Der UN-Plan zur Dekarbonisierung des Luftverkehrssektors namens Corsia** begann bereits 2025 mit seiner Anfangsphase. 126 Länder haben sich verpflichtet, die Emissionen auf 85 % ihres Niveaus von 2019 zu begrenzen, was die Nachfrage nach SAF, dem sustainable aviation fuel, ankurbeln dürfte.
- **49 Mrd. USD Kredite** wurden für die umweltschädlichsten Industrien wie Bergbau, Metallindustrie oder Luftverkehr bereitgestellt. Dies ermöglicht einen ersten Schritt zum Net Zero, zum Beispiel von durch den Übergang von Kohle zu Gas.
- Auch der Finanzsektor bewegt sich. Tatsächlich haben 42 % der in der GFANZ (Glasgow Financial Alliance for Net Zero) zusammengeschlossenen Finanzinstitute auf die 10 Elemente des Energiewendepans und 90 % davon auf mehr als 5 Elemente reagiert.
- Wir stellen zudem Fortschritte in den Sektoren Ernährung und Landwirtschaft fest, die 32 % der weltweiten CO2-Emissionen ausmachen, auch wenn es den Akteuren nicht gelingt, einen gemeinsamen Nachhaltigkeitsansatz zu entwickeln. Trotzdem haben nahezu die Hälfte der Unternehmen Ziele für Nachhaltigkeit und Verjüngung gesetzt, was nach wie vor recht gering ist.
- Auf der Ebene der Unternehmen im Allgemeinen zeigt der TPI center state of transition report 2024 der London School of Economics, dass 30 % der Unternehmen der 1.000 weltweit Befragten auf eine Erderwärmung von 1,5°C für 2050 ausgerichtet sind, was 4-mal mehr ist als im Bericht von 2021. Das Institut stuft die befragten Unternehmen in 5 Kategorien ein, 82 % der Gesellschaften sind mindestens auf Stufe 3 dieser Klassifizierung.

Wertentwicklung des Teilfonds und Entscheidungen

Wie in den Jahren 2022 und 2023 übte das Umfeld steigender Zinsen einen besonders starken Druck auf die thematischen Aktien und die lange Duration des Teilfonds HRIF - Europe Equity Green Transition aus. Unsere thematische Strategie, die auf das grüne Wachstum ausgerichtet ist, litt unter einer Positionierung in Wachstumswerten, insbesondere im 1. Quartal 2024, vor allem mit dem Rückgang der erneuerbaren Energien und dann im 4. Quartal 2024 nach der Wahl von Donald Trump und als die FED eine „higher for longer“-Haltung mit zwei im Jahr 2025 erwarteten Zinssenkungen gegenüber 4 erwarteten Zinssenkungen um um 50 Bp. an den Tag legte.

Ebenso wie 2023 entwickelten sich die Werte mit der besten ökologischen Intensität oder die besten ESG-Quartile unterdurchschnittlich. Die Werte der Ökosektoren erneuerbare Energien, Kreislaufwirtschaft und nachhaltige(r) Transport/Mobilität verzeichneten die schlechtesten Beiträge. Erstens wurde der Ökosektor erneuerbare Energien besonders durch die Versorger und die Industrieunternehmen des Sektors beeinträchtigt. Die Underperformance dieses Ökosektors erklärt fast die Hälfte der Underperformance der Vergleichsgruppe. Neben den Bewertungsproblemen aufgrund steigender Zinsen hängt dies mit spezifischen Faktoren zusammen.

Denn auch wenn 2023 von den Gewinnwarnungen von Siemens Energies und Orsted geprägt gewesen war, war der Jahresanfang 2024 für die Marktteilnehmer besonders schwierig, da mehrere Faktoren zusammenfielen: ein milder Winter, ein hohes Niveau der Gasspeicherung, gefüllte Staudämme, ein Rückgang der Industrieproduktion und in einigen Ländern wie Spanien ein Überschuss der Stromerzeugung am Tag in Verbindung mit der Entwicklung der Solarenergie. Dies führte zu einem Rückgang des Gaspreises und damit zu einem Rückgang der Strompreise, die Ende Februar 2024 in Spanien 32 € erreichten. Der Rückgang dieses Ökosektors zum Jahresende erklärt sich wiederum durch die Wahl von Donald Trump, was die Frage der Tragfähigkeit der Steuergutschriften in den USA aufwirft, und vor allem durch eine starke Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft. Angesichts der guten Beschäftigungszahlen und einer noch relativ hohen Inflation hat die FED ihren Plan für die Zinssenkungen überarbeitet.

Hinzu kommen idiosynkratische Faktoren. EDPR sah sich mit Entwicklungsproblemen in Kolumbien konfrontiert und musste seine Präsenz in diesem Land aufgeben. Der Konzern korrigierte seine

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Schätzungen der Veräußerungsgewinne sowie seinen Kapazitätsentwicklungsplan und sein Niveau der Stromerzeugung nach unten, was dazu führte, dass seine Gewinnschätzungen und seine Bewertung nach unten korrigiert wurden.

Vestas, der dänische Marktführer für Windturbinen, enttäuschte ebenfalls. Die Analysten haben in der Tat Buchhaltungselemente angesprochen, die die Fragilität der Erholung seiner Margen belegen. Wir haben übrigens unsere Position im Rahmen dieser Argumentation verkauft. Die Abwärtskorrektur seiner Rentabilitätsaussichten im Jahr 2024 in Verbindung mit der Sparte Dienstleistungen und der Abgang des Finanzleiters zeigten, dass die Ängste der Analysten gerechtfertigt waren.

Unsere Positionen im Ökosektor Kreislaufwirtschaft wie Norsk Hydro, Stora Enso oder Croda trugen zu einem Viertel der relativen Wertentwicklung bei. Abgesehen von den wertebespezifischen Problemen hatten wir mit einem Größeneffekt zu kämpfen. Darüber hinaus bestehen die Werte dieser Ökosektoren häufig aus Zwischenprodukten, kurz gesagt aus Produkten, die vor dem Zyklus verwendet werden. Sie waren besonders von dem Lagerabbau, dem Abschwung in der chinesischen Wirtschaft und im weiteren Sinne der Weltwirtschaft betroffen.

Dasselbe gilt für den Ökosektor nachhaltige Mobilität, der von der Flaute des europäischen Automobilsektors stark betroffen ist. Die Hersteller sind mit der Rückkehr der Nachfrage nach Elektroautos konfrontiert, die als zu teuer, in Bezug auf die Nutzung zu einschränkend angesehen werden, und dem zufälligen Wiederverkaufswert. Sie befinden sich zwischen Hammer und Amboss, dem Hammer der Vorschriften, die Geldbußen verhängen, wenn die Ziele der Durchdringung von Elektroautos nicht eingehalten werden, und dem Amboss der schwachen Verbrauchernachfrage, während sich die Qualitätsprobleme der neuen Modelle häufen.

Trotz des Rückgangs der Immobilien konnten wir bei den grünen Gebäuden dank unserer starken Überzeugung von Saint Gobain punkten, dem drittgrößten positiven Beitrag zur relativen Performance. Während der Markt vor dem Hintergrund rückläufiger Volumen einen Preisrückgang erwartete, gelang es den führenden Unternehmen des Sektors, einen positiven Preis-Kosten-Unterschied bei den Produkten beizubehalten und somit ihre Bruttomarge zu steigern. Auch der US-Markt war widerstandsfähiger als erwartet. SIKA gehörte jedoch zu den größten Negativbeiträgen unserer relativen Performance. Während seine Gewinnschätzungen leicht nach unten korrigiert wurden, verzeichnete der Titel eine massive Verringerung seines Bewertungsniveaus vom 33-fachen der Gewinne in 12 Monaten auf das 25-fache.

Der Beitrag des Ökosektors Energieeffizienz leistete dank Belimo, ein Schweizer Unternehmen, das Module zur Optimierung der Ströme innerhalb eines Gebäudes herstellt, einen positiven Beitrag. Dieses mittelgroße Unternehmen hat es verstanden, praktische und effiziente Lösungen zu entwickeln, um Energie zu sparen. Die großen Akteure der Elektrifizierung wie Schneider, ABB oder Prysmian konnten sich hervorheben. Das Geschäftsjahr 2024 zeichnete sich durch die Ankündigung massiver Investitionen in die Umstrukturierung der Stromnetze auf beiden Seiten des Atlantiks aus, um den neuen Produktions- und Verbrauchsmustern Rechnung zu tragen. Länder wie Deutschland, Belgien oder die Niederlande haben den Vergütungsrahmen für die regulierten Netze geändert, wobei ROEs in Deutschland 8 bis 10 % oder in Belgien mindestens 8 % betragen. In den USA sind einige Bundesstaaten mit Unterbrechungen der Stromversorgung konfrontiert und investieren beträchtliche Beträge, zumal die Entwicklung der Rechenzentren die Netze in Zukunft noch stärker unter Druck setzen dürfte.

Weiter in diesem Ökosektor hat ST Microelectronics zwei Gewinnwarnungen abgegeben, da es auf den Automobilsektor sowie den Industriesektor aufgrund seiner Führungsposition bei Mikrocontrollern und einigen Großkunden wie Apple ausgerichtet ist. Vor allem die Mengenverpflichtungsklauseln, die im Zuge des Mangels an Bauteilen nach dem Lockdown unterzeichnet wurden, wurden im Juni eingestellt, was zu einem massiven Lagerabbau durch die Händler führte. Wir haben unsere Position in STM durch Infineon ersetzt.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Schließlich ist der positive Beitrag der Diversifizierungswerte hervorzuheben, vor allem Munich Re, der Weltmarktführer im Bereich Rückversicherung, der von der Zinserhöhung profitiert hat, um seine Reserven zu stabilisieren.

Die durchgeführten Transaktionen zielen darauf ab, die Wertentwicklung des Portfolios zu schützen. Wir verkauften Unternehmen, deren Geschäftsmodelle wir für zu anfällig hielten, wie NIBE Industrier, Bravida, Vestas, Bucher Industries oder Stora Enso.

Aufgrund des rückläufigen Marktes haben wir beschlossen, unser Portfolio in mehreren Phasen aufzustocken, indem wir unsere Überzeugungen in Bezug auf Investitionen in Stromnetze stärkten, und zwar durch den Aufbau einer umfassenden Position in Eon und in Software, die weniger anfällig für konjunkturelle Schocks ist, über SAP.

Wir reduzierten ebenfalls unsere Position im Sektor der erneuerbaren Energien durch den Verkauf von Acciona und Encavis, das von KKR mit einem Aufschlag von mehr als 50 % übernommen wurde.

Angesichts der Instabilität in Frankreich und der Herausforderungen bei der Wiederherstellung der Staatskonten haben wir uns im zweiten Halbjahr dazu entschieden, unser Engagement in französischen Aktien in zwei Phasen zu reduzieren, indem wir alle unsere Positionen verringerten. Wir haben uns für den Verkauf von Carrefour entschieden, das der Verringerung der Kaufkraft der Franzosen ausgesetzt ist.

Wir investierten in Unternehmen mit einem soliden Auftragsbestand wie CAF, ein Bauunternehmen für Schienenfahrzeuge in Spanien, oder WeBuild, italienischer Marktführer im Bauwesen, spezialisiert auf Infrastrukturprojekte, insbesondere grüne Mobilität.

Schließlich haben wir unsere Risiken verteilt, indem wir unsere Position in ASML halbierten und den Erlös in ASML reinvestierten, das uns ein besseres Wachstumsprofil zu bieten scheint.

Aussichten

Der Markt wartet auf den Amtsantritt von Donald Trump und antizipiert bereits jetzt die getroffenen Maßnahmen, insbesondere die Höhe der Zölle. Der jüngste Trend bestand in einem Anstieg der Erwartungen an das Wirtschaftswachstum in den USA und einem Rückgang der Erwartungen in Europa, das sich schwer tut, eine politische Antwort auf die Herausforderungen der neuen geopolitischen Lage zu finden.

Die wirtschaftliche Erholung ist nun von der zweiten Jahreshälfte 2024 auf das zweite Halbjahr 2025 verschoben worden und folgt einer Phase mit sehr geringem Wirtschaftswachstum.

Trotz dieser Unsicherheiten ist es für das kommende Jahr möglich, eine Reihe positiver Faktoren für Aktien zu ermitteln, insbesondere auf Ebene unserer Strategie.

- **Normalisierung Chinas:** China war eine der Hauptursachen für Enttäuschungen in den Jahren 2023 und 2024 mit einer kontinuierlichen Revision der Wirtschaftsaussichten vor dem Hintergrund der Immobilienkrise. Die Wirtschaftsakteure haben massiv ihre Lagerbestände abgebaut. Die Behörden versuchen, die Wirtschaft wiederzubeleben und wieder ausländische Investitionen anzuziehen.
- **Standortwechsel:** Eine der großen Lehren aus der Krise der letzten zwei Jahre ist, dass es notwendig ist, sicherere und lokalisierte Lieferketten in einer Reihe von Geschäftsfeldern wie erneuerbare Energien oder Halbleiter zu schaffen. Diese Entwicklung schafft eine neue Nachfrage in Verbindung mit der Schaffung von Industriehubs und Automatisierungstechnologien.
- **Beibehaltung der Bruttomarge:** Die Fähigkeit der Unternehmen, einen Großteil des Preisanstiegs bei sinkenden Produktionskosten zu behalten, ist sicherlich eine der großen positiven Überraschungen in den Jahren 2023 und 2024. Dieser Effekt dürfte sich auch dann fortsetzen, wenn die Preise aufgrund der geringen Volumina einige Risse zeigen, aber insgesamt bleiben die Unternehmen recht diszipliniert.
- **Kostenkontrolle:** Viele Unternehmen haben eine Rationalisierung ihres Systems angekündigt. Einige große Trends zeichnen sich ab wie das local to local, d. h. eine

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Organisation nach Kontinent, eine Dezentralisierung der operativen Entscheidungsfindung mit einer gleichzeitigen Anpassung der zentralen Dienste.

- **Konkrete Investitionen für saubere Energie...:** Die Auswirkungen der Investitionen aufgrund des Aktionsplans REPowerEU und der IRA werden ab 2024 wirksam, sicherlich aber im Jahr 2025. Die Europäische Kommission tritt in eine konkretere Phase ein, in der die Aktionspläne wie die im November 2023 veröffentlichte European Wind Power Action umgesetzt werden.
- **... Aber es gilt noch mehr Anstrengungen zu unternehmen:** Um die Ziele der COP 28 zu erreichen, müssen bis 2030 jährlich 4,3 Trilliarden USD in saubere Energien investiert werden, um das Nullemissionsziel bis 2050 erreichen zu können. Darüber hinaus wird der Finanzierungsbedarf für die Anpassung der Entwicklungsländer an den neuen ökologischen Kontext bis 2050 auf 215 bis 387 Milliarden Dollar jährlich geschätzt, was 10- bis 18-mal höher ist als heute.
- **Sehr hohe Investitionen in die Elektrifizierung:** Um seinen ökologischen Wandel zu vollenden, muss Europa bis 2030 fast 600 Mrd. Euro in Hochspannungsleitungen, Transformatoren und Kabel investieren. Das stellt einen beispiellosen Investitionsbedarf in das Stromnetz dar.
- **Eine Bewertung auf Ebene der historischen Durchschnittswerte:** Die sehr starke Abwertung von 2022 bis 2024 hat für Aktien attraktive Renditeaussichten eröffnet. Tatsächlich entspricht das KGV des MSCI Europe Index bei 13,3x dem historischen Durchschnitt mit einem EPS-Wachstum von 9 %, ein Niveau, das angesichts des aktuellen wirtschaftlichen Umfelds auf 3-5 % nach unten korrigiert werden könnte.
- **Beschleunigung der Klimakrise:** Die Auswirkungen der Erderwärmung fallen extremer aus und treffen früher ein, während der Verzug zwischen den Verpflichtungen der COP 21 und den Ausführungen zunimmt. Die Staaten sind nun in eine Aktionsphase eingetreten, was trotz fehlender Haushaltsflexibilität den Druck auf die Wirtschaftsakteure erhöht.

Bei Abschluss dieser jährlichen Überprüfung ist es wichtig, an die Ambition unserer Strategie der Energiewende für europäische Aktien zu erinnern: Es geht darum, in Unternehmen zu investieren, die gut positioniert sind, um das strukturelle Wachstum der Dekarbonisierungslösungen zu nutzen. Die Energiewende wird sich über mehrere Jahrzehnte erstrecken, so dass Unternehmen, die Lösungen für diese Herausforderung anbieten, ein langfristiges Wachstum verzeichnen dürften. So weist unser Teilfonds auf natürliche Art und Weise ein Ergebniswachstumsprofil auf, das höher ist als bei einem allgemeinen europäischen Aktienindex.

Die ESG-Kriterien für die Verwaltung des Teilfonds, d. h. das Engagement in Unternehmen, deren Erträge erheblich an die Energiewende gekoppelt sind, der Ausschluss von Unternehmen mit niedrigem ESG-Rating (viertes Quartal je Sektor), die Präferenz für Unternehmen mit erheblichen vermiedenen Kohlenstoffemissionen (nach Carbon4Finance-Datenbank), die Bevorzugung von Unternehmen mit einem Klimaansatz und einer guten Unternehmensführung, schaffen hohe Eintrittsbarrieren für Kandidaten der Strategie und verleihen unserem Anlageprozess eine umfassende Integrität. Wir wählen sorgfältig jene Unternehmen aus, die diese qualitativen Kriterien erfüllen und im Durchschnitt einen geringen Hebeleffekt aufweisen.

Der aktive Teil des Teilfonds beträgt fast 90 %. Dies zeugt von der Tatsache, dass die Chancen in Verbindung mit dem Klimawandel, Wachstums- und Qualitätsunternehmen, die aktiv zur Energiewende beitragen, in allgemeinen Indizes nicht vorherrschend sind. Es sei daran erinnert, dass die Strategie erhebliche Sektorausrichtungen und einen hohen Tracking Error aufweist, weshalb unserer Meinung nach die Performance mittelfristig analysiert werden sollte.

Die langfristigen Aussichten der Strategie bleiben unverändert oder werden sogar gestärkt mit starken Wachstumschancen in Verbindung mit jedem der Ökosektoren unserer Klima-Taxonomie. Die Dekarbonisierungsziele werden durch die verschiedenen Konjunkturpakete und die „Green Capex“ verstärkt, die die Unternehmen zur Einführung ihrer „Netto-Null“-Strategien umsetzen und sie in die Lage versetzen, ihre Netto-CO₂-Emissionen bis 2050 zu reduzieren. Mehr denn je müssen die Staaten Energieeinsparungen fördern, indem sie die Pläne zur energetischen Sanierung beschleunigen. Die Elektrifizierung geht allgemein zu Lasten fossiler Energien und insbesondere

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

von Gas. Diese Faktoren werden die Werte unseres Themas noch lange Zeit weiter stützen. Es sei darauf hingewiesen, dass Pläne wie RePower EU und IRA zwar verabschiedet wurden, ihre Anwendung jedoch im Jahr 2023 erfolgen wird. Die regulatorischen Entwicklungen zugunsten der Kreislaufwirtschaft werden zu einer Rationalisierung des Materialeinsatzes und des Energiebedarfs beitragen.

Das Portfolio ist so aufgebaut, dass es von dem Wachstum in Verbindung mit der Entwicklung der sogenannten grünen Branchen profitieren dürfte, die den Übergang zu einer Wirtschaft mit niedrigen CO₂-Emissionen ermöglicht. Die Strategie bevorzugt Qualitätswerte, die auf das ökologische Wachstum ausgerichtet sind und angemessene Kurse aufweisen. Dabei wird dann der Fokus auf jene Akteure gesetzt, die sämtliche Nachhaltigkeitskriterien konsistent in ihrer Strategie berücksichtigen.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Teilfonds erzielte zum Ende des Geschäftsjahres eine Wertentwicklung von -3,12 % für die AC- und AD-Anteile (mit Wiederanlage der Kupons), von -2,37 % für die BC- und IC-Anteile, von -1,95 % für die K C-D-Anteile (mit Wiederanlage der Kupons) und von -1,63 % für die ZC-Anteile. Die BC-, SC- und ID-Anteile (mit Wiederanlage der Kupons) sind inaktiv.

Im Vergleich dazu verzeichnete der „zu Informationszwecken“ dienende Referenzindex eine Wertentwicklung von 11,68 %.

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

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

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

Aktiensparplan (PEA)

In Anwendung der Bestimmungen von Artikel 91 quater L des französischen Allgemeinen Steuergesetzbuchs (Code Général des Impôts), Annexe 2, ist der Teilfonds stets zu mindestens 75 % in Wertpapieren und Rechten investiert, die in a und b von Artikel L. 221-31 I. 1° des französischen Code monétaire et financier genannt sind.

Effektiv im Laufe des Geschäftsjahres realisierte Investitionsquote: 77,10%

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 Soziales, Umwelt und Governance (ESG-Kriterien) in der Anlagestrategie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.assetmanagement.hsbc.fr abrufbar.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Zusätzliche Informationen zur Berücksichtigung von ESG-Kriterien in der Anlagepolitik im Geschäftsjahr

Der auf den Teilfonds anzuwendende Transparenz-Kodex ist öffentlich einsehbar unter der folgenden Internet-Adresse: www.assetmanagement.hsbc.fr und erläutert genau den thematischen Ansatz „Energiewende“ und die Einbeziehung der ESG-Kriterien des Teilfonds.

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

Der Teilfonds verfolgt ein nachhaltiges Investitionsziel im Sinne von Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR-Verordnung“).

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

Die Methodik der Verwaltungsgesellschaft für nachhaltige Investitionen lautet wie folgt:

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

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

1

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

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



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



Artikel 2[17] der EU-Verordnung n°2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).



Wie kann man den nachhaltigen Beitrag der Emittenten messen?

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

Quelle: HSBC Asset Management

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität einer Investition

2

Unsere Methodik beruht auf der Bewertung der Fähigkeit einer Investition, einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) der Vereinten Nationen zu leisten, und umfasst drei Dimensionen¹:



Eine gründliche Analyse wird auf der Grundlage mehrerer externer Datenquellen, aber auch auf der Grundlage interner Analysen und des internen Research durchgeführt. Zu diesen Datenquellen gehören insbesondere Sustainalytics, S&P Trucost, FTSE Green Revenue sowie unsere proprietären Datenbanken zu den grünen Teilen der Unternehmen und deren Zulässigkeit für die europäische Taxonomie².

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

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

⁽²⁾ Die europäische Taxonomie bezeichnet die Klassifizierung der Wirtschaftstätigkeiten vor günstigen Auswirkungen auf die Umwelt. Ihr Ziel ist es, die Investitionen auf nachhaltige, d. h. „grüne“ Aktivitäten auszurichten. https://finance.ec.europa.eu/sustainable-finance/tools-and-standards/eu-taxonomy-sustainable-activities_en

Quelle: HSBC Asset Management

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Die drei Dimensionen der Nachhaltigkeit¹

3

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



Quantitativer Score

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

Kennzahl des Prozentsatzes des nachhaltigen Nettoumsatzes, der einem oder mehreren der 17 SDGs entspricht = Kennzahl des aktuellen oder zukünftigen Umsatzes, der mindestens einem der SDGs entspricht (CAPEX², OPEX³ oder EBITDA⁴), abzüglich nicht nachhaltiger Produkte und Dienstleistungen wie Tabak, Kraftwerkskohle, verbotene Waffen, schwerwiegendste Umwelt-, Sozial- und Governance-Kontroversen (ESG) usw.



Bewährt und verifiziert (SMART⁵)

Geschäftsmodelle

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

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität des Geschäftsmodells eines Unternehmens umfasst seine Geschäftstätigkeit und seine Wertschöpfungskette, seine Strategie für nachhaltige Entwicklung und die Steuerung der Auswirkungen seiner Tätigkeiten auf die Umwelt und die Gemeinschaften. Der positive Beitrag wird anhand der Ausrichtung auf die SDGs⁶ ermittelt.

Nachhaltiges Thema

Thematischer Umsatz des Unternehmens $\geq 20\%$ oder Bewertung der nachhaltigen Thematik $\geq 30\%$

Diese Schwellenwerte sind an die sich abzeichnenden nachhaltigen Themen in immer noch wachsenden und/oder fragmentierten Branchen wie z. B. der Kreislaufwirtschaft angepasst.

Ambitionen und Praktiken

Fortschritte des Unternehmens bei der Umsetzung seiner Entwicklungsstrategie auf der Grundlage relevanter Indikatoren, die von den zuständigen Marktorganisationen erstellt wurden, z. B. glaubwürdige Reduktionsziele für CO₂-Emissionen, die von der Science-based Targets Initiative (SBTi⁶) genehmigt wurden.

Pfad der Energiewende

Bewertung der Aktivitäten, die zur Energiewende beitragen, auf der Grundlage der Ermittlung des grünen Anteils der Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens (in Prozent des Umsatzes), der die Energiewende und den Übergang zu erneuerbaren Energien finanziert.

Ein Unternehmen gilt als „Vermögenswert im nachhaltigen Wandel“ in Abhängigkeit der Intensität seines grünen Anteils und den auf das Label Towards Sustainability⁷ für die Sektoren der traditionellen Energien (Erdöl und Gas) und der Stromerzeugung ausgerichteten Kriterien.



Verwendung des Erlöses aus der Anleihenemission in einer nachhaltigen Tätigkeit

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

⁽¹⁾ Diese drei Dimensionen und ihre jeweiligen Schwellenwerte oder Indikatoren können im Zeitverlauf geändert werden, z. B. in Abhängigkeit von regulatorischen Änderungen oder Präzisierungen, der Verfügbarkeit der Daten, dem technologischen Fortschritt usw.

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

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

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

⁵ Akronym aus den Wörtern „spezifisch“, „messbar“, „attraktiv“, „realistisch“ und „terminiert“

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

⁷ <https://towardsustainability.be>

⁸ www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2022-updates/Mapping-SDGs-to-GSS-Bonds_June-2022-280622.pdf

Quelle: HSBC Asset Management

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Grundsatz, dass keine erhebliche Beeinträchtigung stattfindet

4

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

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

DNSH-Grundsatz -Ausschlüsse

Für Unternehmensanleihen:

- ◆ Punktzahl zu umstrittenen und verbotenen Waffen ²
- ◆ Umsatz gebunden an die Tabakproduktion > 0 %³
- ◆ Umsatz aus Kohlegewinnung > 10 %³
- ◆ Umsatz aus der Energieerzeugung durch Kraftwerkskohle > 10 %³
- ◆ Nichteinhaltung des Global Compact der UN ^{3,4}
- ◆ Meldung der schwerwiegendsten Kontroversen³

Für Staatsanleihen:

- ◆ Meldung eines Verstoßes gegen ein Sozialthema³
- ◆ Jedes Land, das auf der Sanktionsliste von HSBC steht

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

Bewertung der Unternehmensführung

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

(1) Per Ende Dezember 2022.

(2) Die Daten stammen insbesondere von ISSEthics

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

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

Quelle: HSBC Asset Management

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Erläuterung der Ziele für nachhaltige Entwicklung

5

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

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

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



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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Zusätzliche Informationen in Verbindung mit der Vorschrift über die Aktionärsrechte (SRD2)

Mittel- und langfristiger Beitrag zur Performance

Im Laufe des Berichtszeitraums wurde die Anlagestrategie systematisch umgesetzt, wodurch den Erwartungen entsprechende Ergebnisse erzielt wurden. Somit sind wir zuversichtlich, dass wir die Anlageziele in Bezug auf die Wertentwicklung und das Risiko im Rahmen des für diesen Teilfonds empfohlenen Anlagehorizonts erreichen werden.

Die Anlagestrategie verfolgt das Ziel, jene Unternehmen ausfindig zu machen, die am ökologischen Wachstum teilhaben und zur Reduzierung der CO₂-Ausstöße der Gesellschaft beitragen. Innerhalb dieses Unter-Anlageuniversums investieren wir in Unternehmen mit den besten ESG-Ratings in ihrer Branche und mit Rentabilitäts- und Wachstumsaussichten, die in den Bewertungen nicht vollständig berücksichtigt werden.

Die Integration nicht finanzieller Faktoren (Umwelt, Soziales und Governance) in die Analyse der Anlagen ermöglicht es uns, die Solidität und Tragbarkeit des oder der Geschäftsmodelle des untersuchten Unternehmens zu bewerten und dann in seine Bewertung der Risikoelemente oder Chancen zu integrieren, die durch die alleinige Analyse seiner Abschlüsse nicht hätten erfasst werden können.

• Wesentliche Risiken

Der Teilfonds unterliegt Haupt- und Nebenrisiken, deren Liste im Prospekt des Teilfonds abrufbar ist.

• Fluktuationsrate

Fluktuationsrate des Portfolios: 30,88%

Die für die Fluktuationsrate verwendete Methode ist die SEC-Methode: Jährliche Fluktuation = Min. (Kauf Wertp.; Verkauf Wertp.) / durchschnittliche AUM

• Handhabung von Interessenkonflikten

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es in Bezug auf die Engagementaktivität keinen Interessenkonflikt.

In diesem Zeitraum beschloss die Verwaltungsgesellschaft, einen Stimmrechtsberater, Institutional Shareholder Services (ISS), für die Zwecke der Engagementaktivitäten in Anspruch zu nehmen.

• Wertpapierleihe

Die Verwaltungsgesellschaft führte im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durch.

• Informationen zu den Anlageentscheidungen

Die Anlageentscheidungen beruhen auf einer Fundamentalanalyse der im Anlageuniversum enthaltenen Unternehmen. Die Märkte sind nicht immer effizient und spiegeln nicht immer die inhärente Bewertung der Unternehmen wider.

In diesem Zusammenhang stützen sich Anlageentscheidungen auf eine langfristige Fundamentalanalyse, die es ermöglicht, diese Chancen zu nutzen, die sich aus der übermäßigen Volatilität der Finanzmärkte ergeben.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Die Anlageprozesse beruhen auf dem Einsatz von Daten aus der Fundamentalanalyse unserer unabhängigen Researchteams, ob nun kurz-, mittel- oder langfristig.

Darüber hinaus und unabhängig von der Anlageklasse ist die Berücksichtigung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Einbeziehung) ein fester Bestandteil des Prozesses der Wertpapierauswahl des Managers des betroffenen Teilfonds mit langfristiger Outperformance.

Im Geschäftsjahr eingetretene und bevorstehende Änderungen für den Teilfonds

➤ 4. Juni 2024

Aktualisierung der regulatorischen Unterlagen mit folgenden Änderungen:

- ✓ Aktualisierung der wiederkehrenden Kosten und Performanceszenarien in den Basisinformationsblättern (KID)
- ✓ Aktualisierung der Risikoskala von 5 auf 4 in den Basisinformationsblättern (KID)
- ✓ Informationen über die Richtlinien für verantwortungsvolle Investitionen der HSBC-Gruppe (Kohle- und Energierichtlinie) sind im Prospekt und im SFDR-Anhang aufgeführt.

➤ 1. Januar 2025

Aktualisierung der regulatorischen Unterlagen mit folgenden Änderungen:

Das Label „SRI“ und das Label „Towards Sustainability“ werden nicht verlängert. Dieser Teilfonds behält das Label „Greenfin“ bei und wendet diesbezüglich neue Ausschlüsse an. Der zu Informationszwecken verwendete Referenzindikator wird ebenfalls geändert: MSCI Europe IMI GDP Weighted Net Return anstelle des MSCI Europe GDP Weighted.

Im Übrigen können gemäß den regulatorischen Änderungen der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF vom 6. Oktober 2022 „Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen“ auf der Grundlage von tatsächlichen Kosten (bestehende Modalität) oder auf der Grundlage einer im Voraus festgelegten Pauschale erhoben werden, und zwar in beiden Fällen bis zu dem im Prospekt vorgesehenen Höchstsatz.

HSBC Global Asset Management (France) hat beschlossen, ab dem 1. Januar 2025 die Betriebskosten und andere Dienstleistungen auf der Grundlage einer im Voraus festgelegten Pauschale zu erheben.

So wird der im Verkaufsprospekt der SICAV genannte pauschale Satz auch dann erhoben, wenn die tatsächlichen Kosten niedriger sind. Wenn die tatsächlichen Kosten hingegen über dem angegebenen Satz liegen, übernimmt die Verwaltungsgesellschaft die über diesen pauschalen Satz hinausgehenden Kosten.

Schließlich werden die folgenden Absätze des Prospekts aktualisiert:

- ✓ Beschränkungen der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen für US-Personen
- ✓ Beschränkungen der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen für in Kanada ansässige Personen
- ✓ Einstweiliges Verbot der Zeichnungen des OGA ab dem 12. April 2022.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Angaben zu den von dem Teilfonds der SICAV 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 Teilfonds der SICAV keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung.

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende des Geschäftsjahres verwendete der Teilfonds der SICAV 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“)	
	Erwerbe	Veräußerungen
SAP SE	9 095 739,61	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		7 025 566,05
VEOLIA ENVIRONNEMENT	761 537,34	6 106 415,50
TAYLOR WIMPEY PLC	6 736 167,13	
PRYSMIAN SPA	673 062,84	5 413 339,82
INFINEON TECHNOLOGIES	5 928 276,16	
STMICROELECTRONICS NV		5 422 408,41
ASML HOLDING NV	1 148 026,78	3 990 446,39
Webuild S.p.A.	4 938 795,35	
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	4 650 324,98	

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

In dem Geschäftsjahr war der OGA nicht Gegenstand von Geschäften, die in den Anwendungsbereich der SFT-Verordnung fallen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Bilanz - Aktiva zum 31.12.2024 in EUR	31.12.2024
Sachanlagen netto	
Finanzinstrumente	
Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)	250 628 710,06
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	250 628 710,06
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Wandelanleihen in Aktien (B)	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Schuldtitle (D)	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Anteile an OGA und Investmentfonds (E)	
OGAW	
AIF und Äquivalente in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	
Sonstige OGA und Investmentfonds	
Einlagen (F)	
Finanztermingeschäfte (G)	
Repo-Geschäfte (H)	
Forderungen aus in Pension genommenen Finanzinstrumenten	
Forderungen aus als Sicherheit gegebenen Wertpapieren	
Forderungen aus verliehenen Finanzinstrumenten	
Geliehene Finanzinstrumente	
In Pension gegebene Finanzinstrumente	
Andere Repo-Geschäfte	
Darlehen (I) (*)	
Sonstige zulässige Aktiva (T)	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	250 628 710,06
Aktive Forderungen und Rechnungsabgrenzungskonten	128 704,72
Finanzkonten	2 684 384,63
Zwischensumme Aktiva, die nicht zulässig sind II	2 813 089,35
Aktiva insgesamt I+II	253 441 799,41

(*) Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Bilanz - Passiva zum 31.12.2024 in EUR	31.12.2024
Eigenkapital:	
Kapital	260 217 675,47
Ergebnisvortrag des Nettoeinkommens	299,14
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	
Nettoergebnis des Geschäftsjahrs	-7 085 667,47
Eigenkapital I	253 132 307,14
Finanzierungsverbindlichkeiten II (*)	
Eigenkapital und Finanzierungsverbindlichkeiten (I+II)	253 132 307,14
Zulässige Passiva:	
Finanzinstrumente (A)	
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten	
Zeitlich befristete Wertpapiergeschäfte	
Finanztermingeschäfte (B)	
Darlehen (C) (*)	
Sonstige zulässige Aktiva (D)	
Zwischensumme zulässige Passiva III = (A+B+C+D)	
Sonstige Passiva:	
Passive Verbindlichkeiten und Rechnungsabgrenzungskonten	309 492,27
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	309 492,27
Passiva insgesamt: I+II+III+IV	253 441 799,41

(*) Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Ergebnisrechnung zum 31.12.2024 in EUR	31.12.2024
Nettofinanzerträge	
Erträge aus Finanzgeschäften:	
Erträge aus Aktien	7 830 026,13
Erträge aus Anleihen	
Erträge aus Schuldtiteln	
Erträge aus Anteilen von OGA	
Erträge aus Finanztermingeschäften	
Erträge aus Repo-Geschäften	
Erträge aus Darlehen und Forderungen	
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	
Sonstige Finanzerträge	107 745,88
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	7 937 772,01
Aufwendungen für Finanzgeschäfte:	
Aufwendungen für Finanzgeschäfte	
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte	
Aufwendungen für Repo-Geschäfte	
Aufwendungen für Anleihen	
Aufwendungen für sonstige zulässige Aktiva und Passiva	
Aufwendungen für Finanzierungsverbindlichkeiten	
Sonstige Finanzaufwendungen	-11 855,08
Zwischensumme Aufwendungen für Finanzgeschäfte	-11 855,08
Summe Nettofinanzerträge (A)	7 925 916,93
Sonstige Erträge:	
Rückvergütung der Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	
Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	
Sonstige Erträge	
Sonstige Aufwendungen:	
Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft	-2 864 066,56
Prüfungskosten, Analysegebühren für Investmentfonds	
Steuern und Abgaben	
Sonstige Aufwendungen	
Zwischensumme sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen (B)	-2 864 066,56
Zwischensumme Nettoerträge vor Ertragsausgleich (C = A-B)	5 061 850,37
Nettoertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (D)	319 827,52
Zwischensumme Nettoerträge I = (C+D)	5 381 677,89
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten:	
Realisierte Gewinne oder Verluste	-10 659 500,63
Gebühren für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-137 512,24
Nachforschungskosten	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	
Erhaltene Versicherungsleistungen	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	
Zwischensumme realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten (E)	-10 797 012,87
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste (F)	-407 223,16
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = (E+F)	-11 204 236,03

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Ergebnisrechnung zum 31.12.2024 in EUR	31.12.2024
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten:	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	-5 195 513,22
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	-969,86
Zu erhaltende Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	
Anteil der nicht realisierten Gewinne, die an die Versicherten zurückzugeben sind	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten (G)	-5 196 483,08
Rechnungsabgrenzungen für nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste (H)	3 933 373,75
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = (G+H)	-1 263 109,33
Abschlagszahlungen:	
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (J)	
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne oder -verluste (K)	
Summe der für das Geschäftsjahr geleisteten Abschlagszahlungen IV = (J+K)	
Steuer auf das Ergebnis V (*)	
Nettoergebnis I + II + III + IV + V	-7 085 667,47

(*) Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Anhang

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

A. Allgemeine Informationen

A1. Merkmale und Geschäftstätigkeit des OGA mit variablem Kapital

A1a. Strategie und Managementprofil

Das Anlageziel des Teilfonds lautet, die Performance über die empfohlene Anlagedauer von 5 Jahren zu maximieren, indem in von europäischen Unternehmen emittierte Aktien angelegt wird, die erforderliche Lösungen für die Entkarbonisierung der Akteure der Energiewende und des ökologischen Wandels bereitstellen. Die Unternehmen im Portfolio werden aufgrund ihrer guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken und ihrer finanziellen Qualität ausgewählt.

Der Prospekt des OGA beschreibt diese Merkmale vollständig und genau.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

A1b. Kennzeichnende Elemente des OGA in den letzten 5 Geschäftsjahren

	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023	31.12.2024
Globales Nettovermögen in EUR	146 688 660,59	321 713 845,56	268 851 957,19	234 851 452,83	253 132 307,14
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC in EUR					
Nettovermögen	61 105 359,66	161 924 843,70	139 962 532,15	112 728 413,42	146 622 136,85
Anzahl der Anteile	666 403,29200	1 538 892,20800	1 712 332,30700	1 259 129,97700	1 690 417,07000
Nettoinventarwert je Anteil	91,69	105,22	81,73	89,52	86,73
Thesaurierung je Anteil aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	-0,20	2,96	-4,27	-2,65	-3,84
Thesaurierung je Anteil aus den Erträgen	-0,09	0,06	0,56	0,65	1,47
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD in EUR					
Nettovermögen	1 552 873,70	2 084 178,67	1 374 856,21	1 322 290,04	3 932 665,29
Anzahl der Anteile	20 926,82500	24 480,58200	20 803,42600	18 389,83700	56 870,37200
Nettoinventarwert je Anteil	74,20	85,13	66,08	71,90	69,15
Thesaurierung je Anteil aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	-0,16	2,39	-3,45	-2,13	-3,07
Ausschüttung je Anteil aus Erträgen		0,04	0,46	0,53	1,18
Steuergutschrift je Anteil		0,02	0,00	0,15	
Thesaurierung je Anteil aus den Erträgen	-0,08				
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC in EUR					
Nettovermögen		5 740 161,68	4 437 409,88	251 432,94	657 494,03
Anzahl der Anteile		51 572,304	50 940,741	2 615,559	7 006,371
Nettoinventarwert je Anteil		111,30	87,10	96,12	93,84
Thesaurierung je Anteil aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten		2,23	-4,53	-2,84	-4,14
Thesaurierung je Anteil aus den Erträgen		0,89	1,29	1,38	2,32

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023	31.12.2024
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC in EUR					
Nettovermögen	35 971 672,87	67 798 732,94	58 810 014,43	54 412 819,43	50 994 293,57
Anzahl der Anteile	2 683,22300	4 371,43700	4 844,79200	4 060,05000	3 897,20400
Nettoinventarwert je Anteil	13 406,14	15 509,48	12 138,81	13 402,00	13 084,84
Thesaurierung je Anteil aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	-30,50	433,40	-631,80	-397,15	-578,37
Thesaurierung je Anteil aus den Erträgen	66,94	118,60	180,03	193,24	324,78
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D in EUR					
Nettovermögen	22 287 009,45	52 170 664,80	41 005 554,65	44 631 314,95	35 974 624,23
Anzahl der Anteile	17 426,00000	35 112,00000	35 112,00000	34 469,00000	28 336,00000
Nettoinventarwert je Anteil	1 278,95	1 485,83	1 167,85	1 294,82	1 269,57
Thesaurierung je Anteil aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	-2,91	41,35	-60,63	-38,32	-56,02
Thesaurierung je Anteil aus den Erträgen	10,76	17,27	22,53	23,82	37,09
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC in EUR					
Nettovermögen	25 771 744,91	31 995 263,77	23 261 589,87	21 505 182,05	14 951 093,17
Anzahl der Anteile	18 204,916	19 391,182	17 878,559	14 859,578	10 501,894
Nettoinventarwert je Anteil	1 415,64	1 649,99	1 301,08	1 447,22	1 423,65
Thesaurierung je Anteil aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	-14,11	45,78	-67,43	-42,80	-62,75
Thesaurierung je Anteil aus den Erträgen	15,37	24,18	29,52	31,00	46,36

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

A2. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird erstmals in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2020-07 der französischen Behörde für Rechnungslegungsstandards (Autorité des Normes Comptables, ANC), geändert durch die Verordnung Nr. 2022-03 der ANC, dargestellt.

1 Änderungen der Bilanzierungsmethoden einschließlich der Darstellung in Bezug auf die Anwendung der neuen Rechnungslegungsverordnung in Bezug auf den Jahresabschluss von Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital (geänderte Verordnung der ANC 2020-07)

Diese neue Verordnung sieht Änderungen der Bilanzierungsmethoden vor, einschließlich Änderungen bei der Darstellung des Jahresabschlusses. Der Vergleich mit dem Abschluss des Vorjahres kann daher nicht durchgeführt werden.

Anmerkung: Die betroffenen Posten sind (neben Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung): B1. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten; D5a. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen und D5b. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste.

So enthält der Jahresabschluss gemäß Artikel 3 Absatz 2 der ANC-Verordnung 2020-07 keine Angaben für das vorangegangene Geschäftsjahr; der Jahresabschluss N-1 ist im Anhang enthalten.

Diese Änderungen betreffen im Wesentlichen:

- die Bilanzstruktur, die nunmehr nach Arten von zulässigen Aktiva und Passiva, einschließlich Darlehen, dargestellt wird;
- die Struktur der Gewinn - und Verlustrechnung, die sich grundlegend ändert; die Gewinn - und Verlustrechnung umfasst insbesondere Wechselkursdifferenzen bei den Finanzkonten , nicht realisierte Gewinne oder Verluste , realisierte Gewinne und Verluste sowie Transaktionskosten;
- die Streichung der Tabelle für außerbilanzielle Posten (ein Teil der Angaben zu den Elementen dieser Tabelle ist künftig in den Anhängen enthalten);
- die Streichung der Option zur Verbuchung der Kosten im Selbstkostenpreis (ohne rückwirkende Wirkung bei Fonds, die zuvor die Methode inklusive der Kosten anwandten);
- die Unterscheidung zwischen Wandelanleihen und anderen Anleihen sowie deren jeweilige Buchführung;
- eine neue Klassifizierung der im Portfolio gehaltenen Zielfonds nach dem Modell: OGAW / AIF / Sonstige;
- die Bilanzierung von Devisentermingeschäften, die nicht mehr auf der Ebene der Bilanz, sondern auf der Ebene der außerbilanziellen Posten erfolgt, mit Angaben über Devisentermingeschäfte, die einen bestimmten Anteil abdecken;
- die Hinzufügung von Angaben über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten;
- die Präsentation der Vermögensaufstellung, die künftig zwischen den zulässigen Aktiva und Passiva und den Finanztermingeschäften unterscheidet;
- die Einführung eines einheitlichen Präsentationsmodells für alle Arten von OGA;
- die Streichung der Aggregation der Konten für die Fonds mit Teilfonds.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

2 Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungsregeln und -methoden

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze (vorbehaltlich der zuvor beschriebenen Änderungen):

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

Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen (méthode des intérêts encaissés) verbucht.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

Der Teilfonds nimmt als Referenzwährung den Euro.

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

Die für die Bewertung von Schuldverschreibungen verwendeten Kurse sind Mittelkurse aus den von Market Makern quotierten Kursen. OGA werden zum letzten bekannten Kurs bewertet.

Marktfähige Schuldtitel (Titres de créances négociables – TCN) mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten werden, sofern keine quotierten Kurse vorliegen, auf der Basis des Marktzins bewertet; hiervon ausgenommen sind marktfähige Schuldtitel, die variabel oder mit veränderbaren Sätzen verzinst werden und keine besondere Zinssensitivität aufweisen.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von unter drei Monaten, die keine besondere Zinssensitivität aufweisen, werden mit einer vereinfachten, als „Linearisierung“ bezeichneten Methode auf der Basis des Dreimonatszinsatzes bewertet.

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swapgeschäfte, die auf außerbörslichen Märkten abgeschlossen werden, die nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassen sind, werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird, bewertet. Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungsströme (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird.

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

Zins- oder Währungsswaps werden zu Marktbedingungen bewertet.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

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

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

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

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

- FESTES TERMINGESCHÄFT
(Anzahl x Nominalbetrag x Tageskurs x Kontraktwährung)
- BEDINGTES TERMINGESCHÄFT
(Anzahl x Delta) x (Nominalbetrag des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

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

Transaktionskosten werden auf spezifischen Konten des Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungsstichtag nicht festgestellt worden ist oder deren Kurs berichtigt worden ist, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft mit ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und die entsprechenden Begründungen werden den Abschlussprüfern anlässlich ihrer Prüfung mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktwert bewertet (mark-to-market).

Der Wert von Sicherheiten, die in Form von Wertpapieren erhalten werden, kann je nach Höhe des Risikos um Abschläge gemindert werden.

Margin-Einschusszahlungen sind täglich zu leisten, soweit nicht in dem Rahmenvertrag für die Geschäfte etwas anderes bestimmt ist oder zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Gegenpartei die Anwendung einer Auslöseschwelle vereinbart wird.

Verwaltungskosten

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

Zu diesen Managementgebühren und der Verwaltungsgesellschaft entstehenden externen Verwaltungskosten können hinzukommen:

- erfolgsabhängige Gebühren. Diese fließen der Verwaltungsgesellschaft dann zu, wenn der Teilfonds seine Ziele übertroffen hat. Sie werden daher dem Teilfonds in Rechnung gestellt;
- dem Teilfonds in Rechnung gestellte Umsatzprovisionen;

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

- ein Teil der Einnahmen aus Repo-Wertpapiergeschäften.

Über Erhöhungen der bei der Verwaltungsgesellschaft anfallenden externen Verwaltungsgebühren von bis zu 0,10 % inkl. Steuern pro Jahr können die Aktionäre des Teilfonds über ein beliebiges Kommunikationsmedium informiert werden.

In diesem Fall ist die Verwaltungsgesellschaft nicht gezwungen, die Information der Anleger in einer besonderen Form vorzunehmen, noch die Möglichkeit einer Rücknahme ihrer Anteile ohne Kosten anzubieten.

	Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Grundlage	Satz					
			Anteile AC und AD:	Anteile IC und ID:	Anteile SC:	Anteile K C-D:	Anteile ZC:	Anteile BC:
1	Verwaltungskosten finanzieller Art(*)	Nettovermögen täglich	max. 1,50% inkl. Steuern	max. 0,75% inkl. Steuern	max. 0,55% inkl. Steuern	max. 0,325% inkl. Steuern	Keine	max. 0,75% inkl. Steuern
2	Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen (**)	Nettovermögen täglich	max. 0,30% inkl. Steuern					
3	Indirekte Kosten max. (Provisionen und Verwaltungskosten)	Nettovermögen täglich	Nicht wesentlich(***)					
4	Umsatzprovision	Abgezogen von jeder Transaktion	Keine					
5	An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	Nettovermögen täglich	Keine					

* Ein Prozentsatz der Verwaltungskosten kann an Dritte Vertriebsstellen zurückübertragen werden, um den Vertrieb des Teilfonds zu vergüten

** Die Betriebskosten und sonstigen Dienstleistungen umfassen:

I. Gebühren für die Registrierung und Referenzierung der Fonds:

- die Kosten im Zusammenhang mit der Registrierung des Teilfonds in anderen Mitgliedstaaten (einschließlich der Kosten, die von Beratern (Rechtsanwälte, Berater usw.) für die Durchführung der Vermarktungsformalitäten bei der lokalen Regulierungsbehörde anstelle der SGP in Rechnung gestellt werden);
- die Kosten für die Referenzierung des Teilfonds und die Veröffentlichung der Nettoinventarwerte zur Information der Anleger;
- Gebühren für Vertriebsplattformen (ohne Rückübertragungen); Vertreter im Ausland, die die Schnittstelle mit dem Vertrieb herstellen

II. Die Kosten für die Information der Kunden und Vertriebsstellen

- die Kosten für die Erstellung und Verbreitung der KID/Verkaufsprospekte und der regulatorischen Reportings;

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

- die Kosten im Zusammenhang mit der Übermittlung regulatorischer Informationen an die Vertriebsstellen;
- die Kosten für die Information der Anteilhaber durch jedes beliebige Mittel;
- die besonderen Informationen für direkte und indirekte Anteilhaber; 3: Schreiben an die Anteilhaber...;
- die Kosten für die Administration der Websites;
- die für den Teilfonds spezifischen Übersetzungskosten.

III. Kosten für Daten

- die Kosten für Daten, die für die Weitergabe an Dritte verwendet werden;
- die Kosten für die Prüfung und die Förderung von Labels (z. B. SRI-Label, Greenfin-Label)

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

- die Kosten für die Abschlussprüfung;
- die mit der Verwahrstelle verbundenen Kosten;
- die Kosten im Zusammenhang mit der Delegation der administrativen und buchhalterischen Verwaltung;
- die Steuerkosten einschließlich Rechtsanwalt und externer Sachverständiger (Rückerstattung von Quellensteuern für Rechnung des Fonds, lokaler ‚Tax Agent‘ usw.);
- die Rechtskosten des Teilfonds;
- die Auflegungskosten eines neuen Teilfonds, die über 5 Jahre abgeschrieben werden können.

V. Kosten im Zusammenhang mit der Einhaltung regulatorischer Verpflichtungen und dem regulatorischen Reporting

- die Kosten für die Umsetzung der regulatorischen Reportings an die Aufsichtsbehörde des Teilfonds;
- die Pflichtbeiträge der Berufsverbände
- die Betriebskosten für die Umsetzung der Abstimmungspolitik auf den Hauptversammlungen

***Der Teilfonds investiert weniger als 20 % in OGA

Zu den dem Teilfonds in Rechnung gestellten und vorstehend aufgeführten Kosten können folgende Kosten hinzukommen:

- die für die Verwaltung des Teilfonds anfallenden Beiträge gemäß 4° von II von Artikel L. 621-5-3 des französischen Code monétaire et financier;
- außerordentliche und einmalige staatliche Steuern, Abgaben, und Gebühren (in Verbindung mit dem Teilfonds);
- außerordentliche und einmalige Kosten zur Beitreibung von Forderungen (z. B.: Lehman) oder für ein Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts (z. B. Class Action-Verfahren).

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts der Teilfonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um den Interessen der in jedem dieser Teilfonds vertretenen Anleger zu dienen.

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

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 Teilfonds ausgedrückt.

Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor für den Nettoinventarwert werden von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt und regelmäßig überarbeitet.

Der auf diese Weise angepasste, sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und demzufolge der einzige den Aktionären bekannt gegebene und veröffentlichte Wert.

Aufgrund der Anwendung der Swing-Pricing-Verfahrens mit Auslöseschwelle kann es sein, dass die Volatilität des OGA nicht nur von den im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumenten stammt.

Gemäß den geltenden Rechtsvorschriften wird die Verwaltungsgesellschaft keine Stellungnahmen zum Wert der Auslöseschwelle abgeben und zum Erhalt der Vertraulichkeit der Information auf eine Beschränkung der internen Kommunikationsflüsse achten.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Der Ertrag:

Nettoertrag zuzüglich des Ergebnisvortrags sowie zuzüglich oder abzüglich des Ertragsausgleichs.

Veräußerungsgewinne und -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.

Die als „Ertrag“ und „Gewinne und -verluste“ bezeichneten Beträge können vollständig oder teilweise unabhängig voneinander ausgeschüttet werden.

Die Auszahlung der ausschüttungsfähigen Beträge erfolgt innerhalb einer Frist von höchstens fünf Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Wenn der OGA gemäß der Verordnung (EU) Nr. 2017/1131 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über Geldmarktfonds zugelassen ist, können abweichend von den Bestimmungen von I in die ausschüttungsfähigen Beträge auch nicht realisierte Gewinne einbezogen werden.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Anteilklasse(n)	Verwendung des Nettoergebnisses	Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste
Anteil HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteil HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung, jedes Jahr auf Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft
Anteil HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteil HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteil HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D	Thesaurierung und/oder Ausschüttung, jedes Jahr auf Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft	Thesaurierung und/oder Ausschüttung, jedes Jahr auf Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft
Anteil HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

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 Anfang des Geschäftsjahrs	234 851 452,83
Kapitalfluss im Geschäftsjahr:	
Abgerufene Zeichnungen (einschließlich des beim OGA verbleibenden Ausgabeaufschlags)	84 856 411,67
Rücknahmen (nach Abzug des beim OGA verbleibenden Rücknahmeabschlags)	-55 633 341,44
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Ertragsausgleich	5 061 850,37
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten:	-10 797 012,87
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten	-5 196 483,08
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus den Nettoerträgen	-9 975,04
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus realisierten Netto-Veräußerungsgewinnen oder -verlusten	
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus nicht realisierten Netto-Veräußerungsgewinnen	
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf Nettoerträge	
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf nicht realisierte Gewinne	
Sonstige Posten	-595,30 (*)
Eigenkapital Ende des Geschäftsjahrs (= Nettovermögen)	253 132 307,14

(*) 31.12.2024: Ergebnis der Fusion

B2. Wiederherstellung der Linie „Eigenkapital“ für Private Equity-Fonds und andere Vehikel

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

B3. Entwicklung der Anzahl der Aktien im Geschäftsjahr

B3a. Anzahl der im Geschäftsjahr gezeichneten und zurückgenommenen Anteile

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	728 315,48000	69 855 773,65
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-297 028,38700	-27 105 998,37
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	431 287,09300	42 749 775,28
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	1 690 417,07000	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	41 841,24000	3 183 357,79
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-3 360,70500	-243 935,02
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	38 480,53500	2 939 422,77
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	56 870,37200	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	6 217,434	644 496,13
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-1 826,622	-177 422,26
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	4 390,812	467 073,87
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	7 006,371	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	668,40000	9 196 514,12
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-831,24600	-11 310 856,83
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-162,84600	-2 114 342,71
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	3 897,20400	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr		
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-6 133,00000	-8 503 159,18
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-6 133,00000	-8 503 159,18
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	28 336,00000	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	1 399,000	1 976 269,98
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-5 756,684	-8 291 969,78
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-4 357,684	-6 315 699,80
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	10 501,894	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

B3b. Vereinnahmte Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

B4. Zahlungsströme in Bezug auf den abgerufenen und im Geschäftsjahr zurückgezahlten Nennwert

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

B5. Zahlungsström bei den Finanzierungsverbindlichkeiten

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

B6. Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

Bezeichnung des Anteils ISIN	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste	Währung des Anteils	Nettovermögen pro Anteil	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC FR0000982449	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	146 622 136,85	1 690 417,07000	86,73
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD FR0000982456	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung durch Beschluss der SICAV	EUR	3 932 665,29	56 870,37200	69,15
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC FR0013287224	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	657 494,03	7 006,371	93,84
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC FR0011235340	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	50 994 293,57	3 897,20400	13 084,84
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D FR0012114239	Thesaurierung und/oder Ausschüttung durch Beschluss der SICAV	Thesaurierung und/oder Ausschüttung durch Beschluss der SICAV	EUR	35 974 624,23	28 336,00000	1 269,57
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC FR0013437183	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	14 951 093,17	10 501,894	1 423,65

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

C. Angaben über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

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

C1a. Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

Beträge in tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der signifikanten Engagements nach Ländern				
		Land 1	Land 2	Land 3	Land 4	Land 5
		FRANKREICH +/-	DEUTSCHLAND +/-	SCHWEIZ +/-	NIEDERLANDE +/-	Italien +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	250 628,71	54 420,41	39 474,34	34 859,02	26 304,14	19 457,92
Repo-Geschäfte						
Passiva						
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten						
Repo-Geschäfte						
Außerbilanzielle Posten						
Futures		k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Optionen		k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Swaps		k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Sonstige Finanzinstrumente		k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Summe	250 628,71					

C1b. Engagement am Wandelanleihenmarkt – Aufschlüsselung nach Ländern und Laufzeit des Engagements

Beträge in tausend EUR	Engagement +/-	Aufgliederung des Engagements nach Laufzeit			Aufgliederung nach Delta-Niveau	
		<= 1 Jahr	1<X<=5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6<X<=1
Summe						

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

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

Beträge in tausend EUR	Engagement +/-	Aufgliederung des Engagements nach Art der Zinsen			
		Fester Zinssatz +/-	Variabler oder revidierbarer Zinssatz +/-	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige oder ohne Zinsgegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen					
Anleihen					
Schuldtitel					
Repo-Geschäfte					
Kostenaufstellung	2 684,38				2 684,38
Passiva					
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten					
Repo-Geschäfte					
Darlehen					
Finanzkonten					
Außerbilanzielle Posten					
Futures	k. A.				
Optionen	k. A.				
Swaps	k. A.				
Sonstige Finanzinstrumente	k. A.				
Summe					2 684,38

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

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							
Schuldtitel							
Repo-Geschäfte							
Kostenaufstellung	2 684,38						
Passiva							
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten							
Repo-Geschäfte							
Darlehen							
Finanzkonten							
Außerbilanzielle Posten							
Futures							
Optionen							
Swaps							
Sonstige Instrumente							
Summe	2 684,38						

(*) Der OGA kann die Restlaufzeiten je nach Relevanz der Anlage- und Finanzierungsstrategien zusammenfassen oder ergänzen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

C1e. Direktes Engagement am Devisenmarkt

Beträge in tausend EUR	Währung 1	Währung 2	Währung 3	Währung 4	Währung N
	CHF +/-	GBP +/-	NOK +/-	DKK +/-	Andere Währungen +/-
Aktiva					
Einlagen					
Aktien und ähnliche Wertpapiere	31 637,00	19 085,74	12 239,13	6 442,23	
Anleihen und ähnliche Wertpapiere					
Schuldtitel					
Repo-Geschäfte					
Forderungen					
Finanzkonten	8,05	50,62	2,02	5,59	2,82
Passiva					
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten					
Repo-Geschäfte					
Darlehen					
Verbindlichkeiten					
Finanzkonten					
Außerbilanzielle Posten					
Zu erhaltende Währungen					
Zu liefernde Währungen					
Futures Optionen Swaps					
Sonstige Geschäfte					
Summe	31 645,05	19 136,36	12 241,15	6 447,82	2,82

C1f. Direktes Engagement an den Kreditmärkten

Beträge in tausend EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Nicht bewertet
	+/-	+/-	+/-
Aktiva			
Wandelanleihen in Aktien			
Anleihen und ähnliche Wertpapiere			
Schuldtitel			
Repo-Geschäfte			
Passiva			
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten			
Repo-Geschäfte			
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate			
Nettosaldo			

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

C1g. Engagement in Geschäften, die eine Gegenpartei umfassen

Gegenparteien (Beträge in tausend EUR)	Aktueller Wert einer Forderung	Aktueller Wert einer Verbindlichkeit
Geschäfte auf der Aktivseite der Bilanz		
Einlagen		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
Forderungen aus in Pension genommenen Finanzinstrumenten		
Forderungen aus als Sicherheit gegebenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Finanzinstrumenten		
Geliehene Finanzinstrumente		
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere		
In Pension gegebene Finanzinstrumente		
Forderungen		
Barsicherheiten		
Geleistete Sicherheitsleistung		
Geschäfte auf der Passivseite der Bilanz		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		

C2. Indirekte Engagements für Multi-Asset-OGA

Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

C3. Engagement in Private Equity-Portfolios

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

C4. Engagement in Darlehen für OFS

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

D. Sonstige bilanzbezogene Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

D1. Aufgliederung der Forderungen und Verbindlichkeiten nach ihrer Art

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	31.12.2024
Forderungen		
	Zu erhaltende Zeichnungen	111 402,38
	Kupons und Dividenden in bar	17 302,34
Forderungen insgesamt		128 704,72
Verbindlichkeiten		
	Zu zahlende Rücknahmen	38 850,61
	Pauschale Verwaltungskosten	265 549,91
	Sonstige Verbindlichkeiten	5 091,75
Verbindlichkeiten insgesamt		309 492,27
Summe der Forderungen und Verbindlichkeiten		-180 787,55

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

D2. Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

	31.12.2024
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC Garantiekosten Pauschale Verwaltungskosten Feste Verwaltungskosten in Prozent Rückvergütungen von Verwaltungskosten	 2 213 339,82 1,56
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD Garantiekosten Pauschale Verwaltungskosten Feste Verwaltungskosten in Prozent Rückvergütungen von Verwaltungskosten	 46 723,32 1,56
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC Garantiekosten Pauschale Verwaltungskosten Feste Verwaltungskosten in Prozent Rückvergütungen von Verwaltungskosten	 4 347,24 0,81
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC Garantiekosten Pauschale Verwaltungskosten Feste Verwaltungskosten in Prozent Rückvergütungen von Verwaltungskosten	 433 205,40 0,81
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D Garantiekosten Pauschale Verwaltungskosten Feste Verwaltungskosten in Prozent Rückvergütungen von Verwaltungskosten	 157 040,42 0,38
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC Garantiekosten Pauschale Verwaltungskosten Feste Verwaltungskosten in Prozent Rückvergütungen von Verwaltungskosten	 9 410,36 0,06

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

D3. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

Sonstige Verpflichtungen (nach Art des Produkts)	31.12.2024
Erhaltene Sicherheiten - davon als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	
Geleistete Sicherheiten - davon als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente	
Erhaltene, aber noch nicht in Anspruch genommene Finanzierungszusagen	
Gegebene, aber noch nicht in Anspruch genommene Finanzierungszusagen	
Sonstige außerbilanzielle Posten	
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)	
Entliehene Wertpapiere	

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

	ISIN	Bezeichnung	31.12.2024
Anteile			
Anleihen			
TCN			
OGA			
Finanztermingeschäfte			
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

D5. Ermittlung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

D5a. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2024
Nettoerträge	5 381 677,89
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres	5 381 677,89
Ergebnisvortrag	299,14
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	5 381 977,03

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2024
Nettoerträge	2 494 567,10
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	2 494 567,10
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	2 494 567,10
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag des Ertrags auf neue Rechnung	
Thesaurierung	2 494 567,10
Summe	2 494 567,10
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag je Anteil	
Steuerzugschriften insgesamt	
Steuerzugschriften je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzugschrift	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2024
Nettoerträge	66 906,17
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	66 906,17
Ergebnisvortrag	299,14
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	67 205,31
Verwendung:	
Ausschüttung	67 107,04
Vortrag des Ertrags auf neue Rechnung	98,27
Thesaurierung	
Summe	67 205,31
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag je Anteil	
Steuerzugschriften insgesamt	
Steuerzugschriften je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	56 870,37200
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	1,18
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzugschrift	

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2024
Nettoerträge	16 319,23
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	16 319,23
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	16 319,23
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag des Ertrags auf neue Rechnung	
Thesaurierung	16 319,23
Summe	16 319,23
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag je Anteil	
Steuerzugschriften insgesamt	
Steuerzugschriften je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzugschrift	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2024
Nettoerträge	1 265 740,53
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	1 265 740,53
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	1 265 740,53
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag des Ertrags auf neue Rechnung	
Thesaurierung	1 265 740,53
Summe	1 265 740,53
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag je Anteil	
Steuerbeträge insgesamt	
Steuerbeträge je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerbeträge	

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2024
Nettoerträge	1 051 175,47
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	1 051 175,47
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	1 051 175,47
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag des Ertrags auf neue Rechnung	
Thesaurierung	1 051 175,47
Summe	1 051 175,47
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag je Anteil	
Steuerbeträge insgesamt	
Steuerbeträge je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerbeträge	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2024
Nettoerträge	486 969,39
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	486 969,39
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	486 969,39
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag des Ertrags auf neue Rechnung	
Thesaurierung	486 969,39
Summe	486 969,39
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag je Anteil	
Steuerzugschriften insgesamt	
Steuerzugschriften je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzugschrift	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

D5b. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste	-11 204 236,03
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	-11 204 236,03
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	-11 204 236,03

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste (*)	-6 499 516,34
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	-6 499 516,34
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	-6 499 516,34
Verwendung: Ausschüttung Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne oder -verluste Thesaurierung	-6 499 516,34
Summe	-6 499 516,34
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen Geleistete Abschlagszahlungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen Anzahl der Anteile Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	-174 921,24
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste (*)	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste (**)	-174 921,24
Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	-174 921,24
Verwendung:	
Ausschüttung	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne oder -verluste	
Thesaurierung	-174 921,24
Summe	-174 921,24
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Geleistete Abschlagszahlungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	-29 064,04
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste (*)	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste (**)	-29 064,04
Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	-29 064,04
Verwendung:	
Ausschüttung	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne oder -verluste	
Thesaurierung	-29 064,04
Summe	-29 064,04
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Geleistete Abschlagszahlungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	-2 254 045,38
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste (*)	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste (**)	-2 254 045,38
Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	-2 254 045,38
Verwendung:	
Ausschüttung	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne oder -verluste	
Thesaurierung	-2 254 045,38
Summe	-2 254 045,38
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Geleistete Abschlagszahlungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	-1 587 653,44
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste (*)	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste (**)	-1 587 653,44
Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	-1 587 653,44
Verwendung:	
Ausschüttung	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne oder -verluste	
Thesaurierung	-1 587 653,44
Summe	-1 587 653,44
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Geleistete Abschlagszahlungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	-659 035,59
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste (*)	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste (**)	-659 035,59
Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	-659 035,59
Verwendung:	
Ausschüttung	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne oder -verluste	
Thesaurierung	-659 035,59
Summe	-659 035,59
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Geleistete Abschlagszahlungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

E. Vermögensaufstellung der Aktiva und Passiva in EUR

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
AKTIEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE			250 628 710,06	99,01
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			250 628 710,06	99,01
Versicherung			17 487 868,74	6,91
AVIVA PLC	GBP	1 193 943	6 769 720,34	2,67
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	22 004	10 718 148,40	4,24
Langlebige Konsumgüter			5 572 078,10	2,20
TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	3 773 132	5 572 078,10	2,20
Automobileinzelteile			3 882 080,40	1,53
MICHELIN (CGDE)	EUR	122 078	3 882 080,40	1,53
Bau und Engineering			19 729 020,43	7,79
ARCADIS NV	EUR	141 204	8 302 795,20	3,28
SPIE SA	EUR	205 695	6 179 077,80	2,44
Webuild S.p.A.	EUR	1 843 692	5 247 147,43	2,07
Vertrieb lebenswichtiger Lebensmittel			3 001 960,00	1,19
EDP RENOVAVEIS SA	EUR	299 000	3 001 960,00	1,19
Strom			3 327 240,00	1,31
VERBUND AG	EUR	47 532	3 327 240,00	1,31
Energieausrüstung und -dienstleistungen			4 352 702,10	1,72
GREENERGY RENOVABLES	EUR	133 314	4 352 702,10	1,72
Elektrische Geräte			31 497 361,35	12,45
ABB LTD-REG	CHF	220 222	11 515 044,53	4,55
PRYSMIAN SPA	EUR	140 737	8 677 843,42	3,43
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	46 926	11 304 473,40	4,47
Großhändler			6 760 166,90	2,67
D'IETEREN GROUP	EUR	42 067	6 760 166,90	2,67
Software			26 498 927,52	10,47
BOUYGUES SA	EUR	138 779	3 960 752,66	1,56
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	139 423	4 670 670,50	1,85
GENUIT GROUP PLC	GBP	1 005 509	4 736 886,26	1,87
GETLINK SE	EUR	167 620	2 582 186,10	1,02
SAP SE	EUR	44 640	10 548 432,00	4,17
Maschinen			8 535 243,26	3,37
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	EUR	137 067	4 790 491,65	1,89
FISCHER (GEORG)-REG	CHF	51 191	3 744 751,61	1,48
Baustoffe			2 475 852,60	0,98
DEME GROUP	EUR	17 967	2 475 852,60	0,98
Metalle und Mineralien			7 134 776,76	2,82
NORSK HYDRO ASA	NOK	1 341 678	7 134 776,76	2,82

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
Papier und Holzindustrie			5 825 165,76	2,30
UPM-KYMMENE OYJ	-	--	5 825 165,76	2,30
Unabhängige(r) Energieproduzenten und -handel			5 532 929,10	2,19
ERG SPA	EUR	281 574	5 532 929,10	2,19
Chemikalien			20 817 711,00	8,22
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	49 023	2 007 049,53	0,79
DSM-FIRMENICH AG	EUR	32 972	3 222 023,84	1,27
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	DKK	117 835	6 442 231,32	2,55
SIKA AG-REG	CHF	39 775	9 146 406,31	3,61
Produkte für die Bauindustrie			27 885 141,49	11,02
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	11 319	7 230 795,99	2,86
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	149 850	12 842 145,00	5,07
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	110 890	7 812 200,50	3,09
Halbleiter und Anlagen für die Herstellung			14 616 372,80	5,77
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	7 730	4 319 524,00	1,71
ASML HOLDING NV	EUR	6 220	4 221 514,00	1,67
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	193 482	6 075 334,80	2,39
Versorger			14 842 445,71	5,86
E.ON SE	EUR	1 078 917	12 132 421,67	4,79
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	99 964	2 710 024,04	1,07
Unternehmensdienstleistungen			5 104 355,09	2,02
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	409 480	5 104 355,09	2,02
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			9 460 306,15	3,74
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2 691 410	9 460 306,15	3,74
Dienste im Bereich der Informationstechnologie			3 673 508,20	1,45
CAPGEMINI SE	EUR	23 228	3 673 508,20	1,45
Handels- und Vertriebsgesellschaften			2 615 496,60	1,03
REXEL SA	EUR	106 321	2 615 496,60	1,03
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			0,00	0,00
Immobilien			0,00	0,00
XIOR STUDENT HOUSING NV RTS	EUR	47 379	0,00	0,00
Summe			250 628 710,06	99,01

(*) Der Tätigkeitsbereich stellt das Hauptgeschäft des Emittenten des Finanzinstruments dar; er stammt aus international anerkannten zuverlässigen Quellen (hauptsächlich GICS und NACE).

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

E2. Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Art des Geschäfts	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Summe						

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen in der Buchungswährung ermittelter Betrag.

E3. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte

E3a. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Aktien

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

E3b. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Zinsen

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

E3c. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Währungen

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

E3d. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Kreditrisiko

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

E3e. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - sonstige Engagements

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

E4. Aufstellung der zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendeten Finanztermingeschäfte oder Devisentermingeschäfte

Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

E5. Zusammenfassung der Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Summe der Vermögensaufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne FTI)	250 628 710,06
Aufstellung der TFI (ohne TFI, die für die Absicherung der ausgegebenen Anteile verwendet werden):	
Summe Devisentermingeschäfte	
Summe Finanztermingeschäfte - Aktien	
Summe Finanztermingeschäfte - Zinsen	
Summe Finanztermingeschäfte - Währungen	
Summe Finanztermingeschäfte - Kredite	
Summe Finanztermingeschäfte - sonstige Engagements	
Aufstellung der Finanztermingeschäfte, die für die Absicherung der ausgegebenen Anteile verwendet werden	
Sonstige Aktiva (+)	2 813 089,35
Sonstige Passiva (-)	-309 492,27
Finanzierungsverbindlichkeiten (-)	
Summe = Nettovermögen	253 132 307,14

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

Bezeichnung des Anteils	Währung des Anteils	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC	EUR	1 690 417,07000	86,73
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD	EUR	56 870,37200	69,15
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC	EUR	7 006,371	93,84
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC	EUR	3 897,20400	13 084,84
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D	EUR	28 336,00000	1 269,57
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC	EUR	10 501,894	1 423,65

HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

**JAHRESABSCHLUSS
29.12.2023**

BILANZ - AKTIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
NETTOANLAGEVERMÖGEN	0,00	0,00
EINLAGEN	0,00	0,00
FINANZINSTRUMENTE	231 770 794,76	265 260 004,75
Aktien und ähnliche Wertpapiere	231 770 794,76	265 260 004,75
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	231 770 794,76	265 260 004,75
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen 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
Schuldtitle	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Marktfähige Schuldtitle	0,00	0,00
Sonstige Schuldtitle	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	0,00	0,00
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten	0,00	0,00
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten	0,00	0,00
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und 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 nichteuropäische Organismen	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	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
Andere Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Finanztermingeschäfte	0,00	0,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
FORDERUNGEN	81 361,00	58 263,57
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	81 361,00	58 263,57
FINANZKONTEN	3 202 281,11	3 895 180,72
Liquide Mittel	3 202 281,11	3 895 180,72
AKTIVA INSGESAMT	235 054 436,87	269 213 449,04

BILANZ - PASSIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
EIGENKAPITAL		
Kapital	238 905 963,29	279 632 963,03
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	108,66	200,94
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-6 964 319,02	-14 014 209,23
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	2 909 699,90	3 233 002,45
EIGENKAPITAL INSGESAMT *	234 851 452,83	268 851 957,19
<i>* (entspricht dem Nettovermögen)</i>		
FINANZINSTRUMENTE	0,00	0,00
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Andere Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Finanztermingeschäfte	0,00	0,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
VERBINDLICHKEITEN	202 984,04	288 746,60
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	202 984,04	288 746,60
FINANZKONTEN	0,00	72 745,25
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	72 745,25
Darlehen	0,00	0,00
PASSIVA INSGESAMT	235 054 436,87	269 213 449,04

(a) Einschließlich Ertragsausgleich

(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

AUßERBILANZIELLE POSTEN ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE	0,00	0,00
Engagements an einem regelten oder gleichwertigen Markt	0,00	0,00
Außerbörsliche Engagements	0,00	0,00
Sonstige Engagements	0,00	0,00
SONSTIGE GESCHÄFTE	0,00	0,00
Engagements an einem regelten oder gleichwertigen Markt	0,00	0,00
Außerbörsliche Engagements	0,00	0,00
Sonstige Engagements	0,00	0,00

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	111 249,17	13 836,66
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	6 067 767,70	6 127 322,08
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus Repo-Geschäften	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermingeschäften	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (1)	6 179 016,87	6 141 158,74
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	4 629,44	32 289,51
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (2)	4 629,44	32 289,51
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	6 174 387,43	6 108 869,23
Sonstige Erträge (3)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	2 796 722,62	2 911 286,78
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	3 377 664,81	3 197 582,45
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	-467 964,91	35 420,00
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)	0,00	0,00
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	2 909 699,90	3 233 002,45

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS

1. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2014-01 der französischen Behörde für Rechnungslegungsstandards (Autorité des Normes Comptables, ANC) in der geltenden Fassung dargestellt.

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.

Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen (méthode des intérêts encaissés) verbucht.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

Der Teilfonds nimmt als Referenzwährung den Euro.

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

Die für die Bewertung von Schuldverschreibungen verwendeten Kurse sind Mittelkurse aus den von Market Makern quotierten Kursen. OGA werden zum letzten bekannten Kurs bewertet.

Marktfähige Schuldtitel (Titres de créances négociables – TCN) mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten werden, sofern keine quotierten Kurse vorliegen, auf der Basis des Marktzinses bewertet; hiervon ausgenommen sind marktfähige Schuldtitel, die variabel oder mit veränderbaren Sätzen verzinst werden und keine besondere Zinssensitivität aufweisen.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von unter drei Monaten, die keine besondere Zinssensitivität aufweisen, werden mit einer vereinfachten, als „Linearisierung“ bezeichneten Methode auf der Basis des Dreimonatszinseszinses bewertet.

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swapgeschäfte, die auf außerbörslichen Märkten abgeschlossen werden, die nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassen sind, werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird, bewertet. Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungsströme (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird.

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

Zins- oder Währungsswaps werden zu Marktbedingungen bewertet.

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

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

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

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

- FESTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Nominalbetrag x Tageskurs x Kontraktwährung)

- BEDINGTES TERMINGESCHÄFT

$(\text{Anzahl} \times \text{Delta}) \times (\text{Nominalbetrag des Basiswerts} \times \text{Tageskurs des Basiswerts} \times \text{Kontraktwährung})$.

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

Transaktionskosten werden auf spezifischen Konten des Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungsstichtag nicht festgestellt worden ist oder deren Kurs berichtet worden ist, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft mit ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und die entsprechenden Begründungen werden den Abschlussprüfern anlässlich ihrer Prüfung mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktwert bewertet (mark-to-market).

Der Wert von Sicherheiten, die in Form von Wertpapieren erhalten werden, kann je nach Höhe des Risikos um Abschläge gemindert werden.

Margin-Einschusszahlungen sind täglich zu leisten, soweit nicht in dem Rahmenvertrag für die Geschäfte etwas anderes bestimmt ist oder zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Gegenpartei die Anwendung einer Auslöseschwelle vereinbart wird.

Verwaltungskosten

Die 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 verstehen sich ohne 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 sind in Einklang mit den maximalen Kosten des Nettovermögens, die im Prospekt oder dem Fondsreglement angegeben sind.

FR0013476181 - Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC: Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.

FR0012114239 - Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D: Gebühren in Höhe von max. 0,325 % inkl. Steuern.

FR0000982456 - Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD: Gebühren in Höhe von max. 1,50 % inkl. Steuern.

FR0013287224 - Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC: Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.

FR0011235340 - Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC: Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.

FR0000982449 - Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC: Gebühren in Höhe von max. 1,50 % inkl. Steuern.

Der Höchstsatz für Betriebskosten und andere Dienstleistungen beträgt 0,30% und der Höchstsatz für indirekte Kosten ist unwesentlich.

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts der Teilfonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um den Interessen der in jedem dieser Teilfonds vertretenen Anleger zu dienen.

Dieses Verfahren besteht darin, dass bei einem hohen Volumen an Zeichnungen und Rücknahmen die Kosten für die Anpassung des Portfolios, die mit den Käufen und Verkäufen von Anlagen 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 Teilfonds ausgedrückt.

Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor für den Nettoinventarwert werden von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt und regelmäßig überarbeitet.

Der auf diese Weise angepasste, sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und demzufolge der einzige den Anteilinhabern bekannt gegebene und veröffentlichte Wert.

Aufgrund der Anwendung der Swing-Pricing-Verfahrens mit Auslöseschwelle kann es sein, dass die Volatilität des OGA nicht nur von den im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumenten stammt.

Gemäß den geltenden Rechtsvorschriften wird die Verwaltungsgesellschaft keine Stellungnahmen zum Wert der Auslöseschwelle abgeben und zum Erhalt der Vertraulichkeit der Information auf eine Beschränkung der internen Kommunikationsflüsse achten.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Ergebnis:

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Aufgelder, Gewinne aus Losanleihen, Sitzungsgelder sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren des Fondsportfolios zuzüglich Erträgen aus kurzfristig verfügbaren Geldern abzüglich Verwaltungskosten und Kreditkosten.

Das Nettoergebnis erhöht sich um den Ergebnisvortrag und erhöht sich bzw. vermindert sich um den Ertragsausgleich.

Veräußerungsgewinne und -verluste:

realisierte Wertzuwächse des Geschäftsjahres nach Gebühren abzüglich realisierte Wertverluste des Geschäftsjahres nach Gebühren, zuzüglich der Nettowertzuwächse gleicher Art der vorangegangenen Geschäftsjahre, die noch nicht Gegenstand einer Ausschüttung oder Thesaurierung waren, ab- bzw. zuzüglich des Saldos der abgegrenzten Erträge.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Anteilklasse(n)	Verwendung des Nettoergebnisses	Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung, jedes Jahr auf Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D	Thesaurierung und/oder Ausschüttung, jedes Jahr auf Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft	Thesaurierung und/oder Ausschüttung, jedes Jahr auf Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC	Thesaurierung	Thesaurierung

2. Entwicklung des Nettovermögens zum 29.12.2023 in EUR

	29.12.2023	30.12.2022
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	268 851 957,19	321 713 845,56
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	23 631 680,13	44 903 499,48
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-78 614 112,09	-25 109 477,20
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	8 897 583,53	12 029 792,07
Realisierte Veräußerungsverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-16 557 197,41	-26 224 681,27
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Finanztermingeschäften	3 684,88	0,00
Realisierte Veräußerungsverluste aus Finanztermingeschäften	-13 582,78	0,00
Transaktionskosten	-123 424,35	-267 205,98
Wechselkursdifferenzen	1 067 068,04	-1 091 779,48
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	24 339 169,79	-60 298 703,60
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	21 181 035,06	-3 158 134,73
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	3 158 134,73	-57 140 568,87
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	0,00	0,00
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	0,00	0,00
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis	-9 038,91	-914,84
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Ertragsausgleich	3 377 664,81	3 197 582,45
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Netto-Veräußerungsgewinne und -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 GESCHÄFTSJAHRES	234 851 452,83	268 851 957,19

3. ERGÄNZENDE ANGABEN

3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

	Mindestbetrag	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT	0,00	0,00
SCHULDTITEL		
SCHULDTITEL INSGESAMT	0,00	0,00
PASSIVA		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN INSGESAMT	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE INSGESAMT	0,00	0,00
SONSTIGE GESCHÄFTE		
SONSTIGE GESCHÄFTE INSGESAMT	0,00	0,00

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

	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	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
Repo-Geschäfte	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	3 202 281,11	1,36
PASSIVA								
Repo-Geschäfte	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								
Absicherungsgeschäfte	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

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

	< 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	0,00	0,00	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	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	3 202 281,11	1,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIVA										
Repo-Geschäfte	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
AUSSERBILANZIEL LE POSTEN										
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Zinstermingeschäfte werden nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

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

	Währung 1 CHF		Währung 2 GBP		Währung 3 NOK		Währung N Sonstige	
	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%
AKTIVA								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und ähnliche Wertpapiere	29 229 894,70	12,45	15 526 782,04	6,61	9 040 786,53	3,85	14 937 105,25	6,36
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
Repo-Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	0,00	0,00	72 568,50	0,03	0,00	0,00	8 792,50	0,00
Finanzkonten	122 113,70	0,05	19 017,32	0,01	887,57	0,00	9 864,71	0,00
PASSIVA								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	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								
Absicherungsgeschäfte	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: NACH IHRER ART

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	29.12.2023
FORDERUNGEN		
	Kupons und Dividenden in bar	81 361,00
FORDERUNGEN GESAMT		81 361,00
VERBINDLICHKEITEN		
	Zu zahlende Rücknahmen	5 998,20
	Pauschale Verwaltungskosten	196 985,84
VERBINDLICHKEITEN INSGESAMT		202 984,04
VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN INSGESAMT		-121 623,04

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	81 969,47200	7 048 178,47
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-535 171,80200	-42 735 814,49
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-453 202,33000	-35 687 636,02
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	1 259 129,97700	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	194,31100	13 665,72
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-2 607,90000	-173 641,62
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2 413,58900	-159 975,90
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	18 389,83700	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	746,979	70 708,53
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-49 072,161	-4 694 858,17
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-48 325,182	-4 624 149,64
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	2 615,559	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	736,21600	9 472 571,75
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-1 520,95800	-18 791 588,69
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-784,74200	-9 319 016,94
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	4 060,05000	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	0,00	0,00
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-643,00000	-819 792,85
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-643,00000	-819 792,85
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	34 469,00000	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	5 251,228	7 026 555,66
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-8 270,209	-11 398 416,27
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-3 018,981	-4 371 860,61
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	14 859,578	

3.6.2. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	29.12.2023
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC	
Garantiekosten	0,00
Pauschale Verwaltungskosten	2 093 925,25
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,56
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD	
Garantiekosten	0,00
Pauschale Verwaltungskosten	21 064,45
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,56
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC	
Garantiekosten	0,00
Pauschale Verwaltungskosten	8 734,09
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,79
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC	
Garantiekosten	0,00
Pauschale Verwaltungskosten	499 623,54
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,81
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D	
Garantiekosten	0,00
Pauschale Verwaltungskosten	161 936,40
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,38
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC	
Garantiekosten	0,00
Pauschale Verwaltungskosten	11 438,89
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,06
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
Entlehene 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
Anteile			0,00
Anleihen			0,00
TON			0,00
OGA			0,00
Finanztermingeschäfte			0,00
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			0,00

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		
Ergebnisvortrag	108,66	200,94
Ergebnis	2 909 699,90	3 233 002,45
Geleistete Abschlagszahlungen für das Ergebnis des Geschäftsjahrs	0,00	0,00
Summe	2 909 808,56	3 233 203,39

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	829 902,49	966 307,19
Summe	829 902,49	966 307,19

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD		
Verwendung		
Ausschüttung	9 746,61	9 569,58
Vortrag auf neue Rechnung	96,68	122,96
Thesaurierung	0,00	0,00
Summe	9 843,29	9 692,54
Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen		
Anzahl der Anteile	18 389,83700	20 803,42600
Ausschüttung je Anteil	0,53	0,46
Steuergutschrift		
Mit der Ergebnisausschüttung verbundene Steuergutschrift	2 742,15	2 808,50

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	3 626,55	65 811,21
Summe	3 626,55	65 811,21

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	784 594,28	872 216,04
Summe	784 594,28	872 216,04

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	821 063,56	791 225,86
Summe	821 063,56	791 225,86

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	460 778,39	527 950,55
Summe	460 778,39	527 950,55

Übersicht über die anteilige Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste

	29.12.2023	30.12.2022
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	0,00	0,00
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-6 964 319,02	-14 014 209,23
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Summe	-6 964 319,02	-14 014 209,23

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-3 347 897,14	-7 315 574,54
Summe	-3 347 897,14	-7 315 574,54

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-39 250,56	-71 886,00
Summe	-39 250,56	-71 886,00

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-7 452,98	-230 964,19
Summe	-7 452,98	-230 964,19

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1 612 454,11	-3 060 946,93
Summe	-1 612 454,11	-3 060 946,93

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1 321 183,40	-2 129 190,68
Summe	-1 321 183,40	-2 129 190,68

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-636 080,83	-1 205 646,89
Summe	-636 080,83	-1 205 646,89

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
Globales Nettovermögen in EUR	69 869 233,75	146 688 660,59	321 713 845,56	268 851 957,19	234 851 452,83
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC in EUR					
Nettovermögen	31 140 547,13	61 105 359,66	161 924 843,70	139 962 532,15	112 728 413,42
Anzahl der Anteile	407 414,40200	666 403,29200	1 538 892,20800	1 712 332,30700	1 259 129,97700
Nettoinventarwert je Anteil	76,43	91,69	105,22	81,73	89,52
Thesaurierung je Anteil auf +/-	0,92	-0,20	2,96	-4,27	-2,65
Netto-Werte Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	-0,01	-0,09	0,06	0,56	0,65
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD in EUR					
Nettovermögen	1 225 334,97	1 552 873,70	2 084 178,67	1 374 856,21	1 322 290,04
Anzahl der Anteile	19 802,30400	20 926,82500	24 480,58200	20 803,42600	18 389,83700
Nettoinventarwert je Anteil	61,87	74,20	85,13	66,08	71,90
Thesaurierung je Anteil auf +/-	0,88	-0,16	2,39	-3,45	-2,13
Netto-Werte Ausschüttung je Anteil aus Ergebnis	0,00	0,00	0,04	0,46	0,53
Steuergutschrift je Anteil	0,00	0,00	0,02	0,001	0,00 (*)
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	-0,01	-0,08	0,00	0,00	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC in EUR					
Nettovermögen	0,00	0,00	5 740 161,68	4 437 409,88	251 432,94
Anzahl der Anteile	0,00	0,00	51 572,304	50 940,741	2 615,559
Nettoinventarwert je Anteil	0,00	0,00	111,30	87,10	96,12
Thesaurierung je Anteil auf +/-	0,00	0,00	2,23	-4,53	-2,84
Netto-Werte Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	0,00	0,00	0,89	1,29	1,38

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
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC in EUR					
Nettovermögen	19 151 781,72	35 971 672,87	67 798 732,94	58 810 014,43	54 412 819,43
Anzahl der Anteile	1 727,68100	2 683,22300	4 371,43700	4 844,79200	4 060,05000
Nettoinventarwert je Anteil	11 085,25	13 406,14	15 509,48	12 138,81	13 402,00
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	134,93	-30,50	433,40	-631,80	-397,15
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	37,09	66,94	118,60	180,03	193,24
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C- D in EUR					
Nettovermögen	18 351 569,93	22 287 009,45	52 170 664,80	41 005 554,65	44 631 314,95
Anzahl der Anteile	17 426,00000	17 426,00000	35 112,00000	35 112,00000	34 469,00000
Nettoinventarwert je Anteil	1 053,11	1 278,95	1 485,83	1 167,85	1 294,82
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	12,85	-2,91	41,35	-60,63	-38,32
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	5,98	10,76	17,27	22,53	23,82
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC in EUR					
Nettovermögen	0,00	25 771 744,91	31 995 263,77	23 261 589,87	21 505 182,05
Anzahl der Anteile	0,00	18 204,916	19 391,182	17 878,559	14 859,578
Nettoinventarwert je Anteil	0,00	1 415,64	1 649,99	1 301,08	1 447,22
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	0,00	-14,11	45,78	-67,43	-42,80
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	0,00	15,37	24,18	29,52	31,00

(*) Die Steuergutschrift je Anteil wird gemäß den geltenden Steuervorschriften erst am Tag der Ausschüttung berechnet.

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
E.ON AG NOM.	EUR	100.000	1 215 000,00	0,52
ENCAVIS AG	EUR	216 567	3 376 279,53	1,44
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	17 990	6 748 049,00	2,87
DEUTSCHLAND INSGESAMT			11 339 328,53	4,83
ÖSTERREICH				
VERBUND	EUR	77 126	6 482 440,30	2,76
GESAMT ÖSTERREICH			6 482 440,30	2,76
BELGIEN				
D'ITEREN GROUP	EUR	28 608	5 060 755,20	2,16
GESAMT BELGIEN			5 060 755,20	2,16
DÄNEMARK				
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	245 190	7 048 610,18	3,00
GESAMT DÄNEMARK			7 048 610,18	3,00
SPANIEN				
ACCIONA S.A.	EUR	22 236	2 964 058,80	1,26
EDP RENOVAVEIS SA EUR5	EUR	393 019	7 280 676,98	3,10
GREENERGY RENOVABLES SA	EUR	113 129	3 873 536,96	1,65
SPANIEN INSGESAMT			14 118 272,74	6,01
FINNLAND				
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	EUR	286 167	3 584 241,68	1,53
UPM-KYMMENE OY	EUR	134 610	4 584 816,60	1,95
GESAMT FINNLAND			8 169 058,28	3,48
FRANKREICH				
BOUYGUES	EUR	174 545	5 955 475,40	2,53
CAPGEMINI SE	EUR	19 998	3 774 622,50	1,61
CARREFOUR	EUR	230 308	3 815 052,02	1,62
DASSAULT SYST.	EUR	142 340	6 296 409,90	2,68
GETLINK SE	EUR	290 715	4 815 693,98	2,05
MERSEN	EUR	99 317	3 495 958,40	1,49
MICHELIN (CGDE)	EUR	140 010	4 544 724,60	1,94
REXEL	EUR	153 172	3 794 070,44	1,62
SAINT-GOBAIN	EUR	145 387	9 691 497,42	4,13
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	50 500	9 179 890,00	3,91
SPIE SA	EUR	244 353	6 915 189,90	2,95
VALEO SA	EUR	300 696	4 184 184,84	1,78
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	229 980	6 568 228,80	2,79
FRANKREICH INSGESAMT			73 030 998,20	31,10
IRLAND				
KINGSPAN GROUP	EUR	75 187	5 894 660,80	2,51
IRLAND INSGESAMT			5 894 660,80	2,51
ITALIEN				
PRYSMIAN SPA	EUR	193 033	7 947 168,61	3,39
ITALIEN INSGESAMT			7 947 168,61	3,39
LUXEMBURG				

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
APERAM	EUR	93 302	3 067 769,76	1,30
LUXEMBURG INSGESAMT			3 067 769,76	1,30
NORWEGEN				
NORSK HYDRO ASA	NOK	1 141 133	6 957 569,84	2,95
TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	189 312	2 083 216,69	0,89
NORWEGEN INSGESAMT			9 040 786,53	3,84
NIEDERLANDE				
ARCADIS	EUR	105 828	5 168 639,52	2,20
ASML HOLDING NV	EUR	7 246	4 939 598,20	2,10
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1 894 579	5 907 297,32	2,52
NIEDERLANDE INSGESAMT			16 015 535,04	6,82
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AVIVA PLC-B SHARE	GBP	914 355	4 586 811,14	1,95
CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	52 201	3 042 121,63	1,29
GENUIT GROUP PLC	GBP	700 832	3 263 351,36	1,39
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	379 049	4 634 497,91	1,98
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			15 526 782,04	6,61
SCHWEDEN				
BRAVIDA HOLDING AB	SEK	332 164	2 418 315,04	1,03
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	SEK	860 124	5 470 180,03	2,33
SCHWEDEN INSGESAMT			7 888 495,07	3,36
SCHWEIZ				
ABB LTD	CHF	186 263	7 472 958,91	3,18
BELIMO HOLDING AG-REG	CHF	11 240	5 607 305,58	2,39
BUCHER INDUSTRIES NOM	CHF	8 589	3 263 025,49	1,39
DSM FIRMENICH	EUR	35 800	3 293 600,00	1,41
FISCHER (GEORG)-REG	CHF	55 748	3 663 765,52	1,56
SIKA AG-REG	CHF	31 328	9 222 839,20	3,92
STMICROELECTRONICS NV	EUR	190 444	8 616 638,78	3,67
GESAMT SCHWEIZ			41 140 133,48	17,52
INSGESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			231 770 794,76	98,69
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			231 770 794,76	98,69
Forderungen			81 361,00	0,03
Verbindlichkeiten			-202 984,04	-0,08
Finanzkonten			3 202 281,11	1,36
Nettovermögen			234 851 452,83	100,00

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION K C-D	EUR	34 469,00000	1 294,82
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AD	EUR	18 389,83700	71,90
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION BC	EUR	2 615,559	96,12
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION ZC	EUR	14 859,578	1 447,22
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION IC	EUR	4 060,05000	13 402,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION AC	EUR	1 259 129,97700	89,52

Ergänzende Informationen bezüglich der Ertragnis-Besteuerung

Ertragnisaufstellung: Anteil HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN

	GESAMTNETTO	WÄHRUNG	NETTO JE ANTEIL	WÄHRUNG
Erträge, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	0,00		0,00	
Anteile mit Recht auf prozentuale Steuerermäßigung, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	9 746,61	EUR	0,53	EUR
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	9 746,61	EUR	0,53	EUR

Unter nachhaltigen Investitionen versteht man eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, sofern dies nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines dieser Ziele führt und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, richtige Praktiken der Unternehmensführung umsetzen.

Die Taxonomie der EU ist ein Klassifizierungssystem, das mit der Verordnung (EU) 2020/852 eingeführt wurde und eine Liste **umweltverträglicher Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger wirtschaftlicher Aktivitäten. Nachhaltige Investitionen mit Umweltziel müssen nicht unbedingt an der Taxonomie ausgerichtet werden.

Bezeichnung des Produkts: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - EUROPE EQUITY GREEN TRANSITION

ID der juristischen Person: 969500QU9FT2NQ5RSU22

Nachhaltiges Investitionsziel

Verfolgte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Investitionsziel?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Nein
<input checked="" type="checkbox"/> Es hat nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen getätigt: 98,94% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig angesehen werden <input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden 	<input type="checkbox"/> Es fördert ökologische und/oder soziale Merkmale (E/S) und obwohl es kein nachhaltiges Investitionsziel hatte, enthielt es einen Mindestanteil von _% an nachhaltigen Investitionen. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel bei Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig angesehen werden <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel bei Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden <input type="checkbox"/> mit sozialem Ziel
<input type="checkbox"/> Es hat nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen getätigt: _%	<input type="checkbox"/> Es förderte E/S-Merkmale, hat aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, erreicht?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren

Der Teilfonds investiert in Aktien, die von europäischen Unternehmen ausgegeben werden, die die notwendigen Lösungen für die Dekarbonisierung der Akteure des energetischen und ökologischen Wandels bereitstellen. Die Unternehmen im Portfolio werden aufgrund ihrer guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken und ihrer finanziellen Qualität ausgewählt. Folglich trägt der Fonds zu den in Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung festgelegten Umweltzielen und insbesondere zu den Zielen zur Eindämmung des Klimawandels und zur Anpassung an den Klimawandel bei.

bewerten, inwieweit die ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, erreicht werden.

Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds:

- Emittenten auszuschließen, die gegen einen oder mehreren der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
- Ausschluss von Aktien von Unternehmen, die an der Herstellung von umstrittenen Waffen oder ihren Bestandteilen beteiligt sind. Kontroverse Waffen sind, aber nicht ausschließlich, Antipersonenminen, Waffen mit angereicherterem Uran und weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss gilt zusätzlich zur Ausschlusspolitik für nach internationalen Verträgen verbotene Waffen.
- Ausschluss von Aktien von Unternehmen aus dem Verteidigungssektor.
- Aktien von Unternehmen auszuschließen, deren Haupttätigkeit die Exploration und Gewinnung fossiler Brennstoffe ist.
- Aktien von Unternehmen auszuschließen, die Aktivitäten in Verbindung mit Kraftwerkskohle betreiben. In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 5 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung mit Kraftwerkskohle erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen.
- Aktien von Unternehmen aus dem Atomsektor auszuschließen.
- Ausschluss der Aktien der an der Tabakproduktion beteiligten Unternehmen.
- Sorgfältige Prüfung von Umweltaspekten mittels der Ausübung von Stimmrechten und des Engagements.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keiner Benchmark. Der vom Teilfonds zur Bewertung der Performance verwendete Indikator ist der MSCI Europe GDP weighted. Dieser wurde jedoch nicht für die Feststellung bestimmt, ob der Teilfonds das nachhaltige Investitionsziel erreicht.

● **Wie schnitten die Nachhaltigkeitsindikatoren ab?**

Indikator	Fonds	Referenzindex
Vermiedene Emissionen	-226.90	-54.52
3. Intensität der THG-Emissionen der begünstigten Unternehmen - Tonnen CO ₂ -Äquivalent pro Million Euro Umsatz	91.45	96.89
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich fossile Brennstoffe tätig sind	0.00%	9.75%
10. Verletzung der UN Global Compact-Prinzipien und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen,	0.00%	0.00%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Bestandteile beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit angereicherterem Uran, weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke eingesetzt werden)	0.00%	0.33%

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

Referenzindex - MSCI Europe GDP

● **... und in Bezug auf frühere Zeiträume?**

Indikator	Abschluss des Geschäftsjahres	Fonds	Referenz Benchmark
Vermiedene Emissionen	31. Dezember 2024	-226.90	-54.52
	31. Dezember 2023	-192.11	-68.23
	31. Dezember 2022	-252.86	-111.28
3. Intensität der THG-Emissionen der begünstigten Unternehmen - Tonnen CO ₂ -Äquivalent pro Million Euro Umsatz	31. Dezember 2024	91.45	96.89
	31. Dezember 2023	138.74	113.08
	31. Dezember 2022	126.81	149.69
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich fossile Brennstoffe tätig sind	31. Dezember 2024	0.00%	9.75%

4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich fossile Brennstoffe tätig sind	31. Dezember 2023	3.01%	11.50%
	31. Dezember 2022	3.46%	13.98%
10. Verletzung der UN Global Compact-Prinzipien und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen,	31. Dezember 2024	0.00%	0.00%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.00%
	31. Dezember 2022	0.00%	0.00%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Bestandteile beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran, weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke eingesetzt werden)	31. Dezember 2024	0.00%	0.33%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.00%
	31. Dezember 2022	0.00%	0.00%

● **Inwieweit haben nachhaltige Investitionen ein nachhaltiges Investitionsziel nicht erheblich beeinträchtigt?**

Das Prinzip, dass ökologischen oder sozialen Ziele „kein signifikanter Schaden zugefügt werden“ dürfen, gilt nur für die zugrunde liegenden nachhaltigen Anlagen des Teilfonds. Dieses Prinzip wird in den Anlageentscheidungsprozess integriert, der die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen einschließt.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen berücksichtigt?

Die im Rahmen des nachhaltigen Investmentprozesses von HSBC Asset Management durchgeführte Bewertung der Emittenten, dass sie keinen signifikanten Schaden anrichten (DNSH - Do no significant harm), beinhaltet die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI - Principal Adverse Impact). Es geht nämlich um eine ganzheitliche Analyse, die das Unternehmen anhand seiner vielfältigen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfasst, anstatt sich auf eine einzige Dimension zu konzentrieren. Wenn ein Emittent als potenziell kontrovers identifiziert wird, kann er nicht als nachhaltige Anlage betrachtet werden. Somit werden alle relevanten PAIs nach einem Ansatz geprüft und in den Anlageprozess integriert, der die Ausschlüsse (Sektoren, strengste ESG-Kontroversen und normative Ausschlüsse ...) mit Abstimmungs- und Aktionärsengagements kombiniert, um eine positive Dynamik des Wandels in den Unternehmen zu schaffen und zu unterstützen. Darüber hinaus wird ein Unternehmen als nicht nachhaltig betrachtet, wenn es nicht den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen und seinen dazugehörigen internationalen Normen, Konventionen und Verträgen entspricht oder wenn es an Waffen beteiligt ist, die durch internationale Übereinkommen verboten sind. Mit Ausnahme der beiden letzten PAIs verwenden wir Proxies. Unserer Meinung nach ist die Festlegung von Ausschlussschwellen (z. B. Treibhausgasemissionen) für jeden PAI nicht immer sinnvoll und könnte die Tatsache gefährden, dass viele Sektoren und Unternehmen eine Übergangstrategie verfolgen. Darüber hinaus ist das Engagement von entscheidender Bedeutung, damit Unternehmen mit eingeschränkter Offenlegung, insbesondere in Schwellenländern, zunächst von der Definition nachhaltiger Investitionen ausgeschlossen werden und uns die Möglichkeit bieten, positive ökologische oder soziale Veränderungen herbeizuführen. Beispielsweise verwenden wir einen Schwellenwert von 10 % für Einkommen aus dem Abbau von thermischer Kohle (und der Stromerzeugung aus thermischer Kohle) als Ausschlussfilter, um indirekt alle PAIs zu behandeln, die mit Treibhausgasemissionen in Verbindung stehen. Die Beschreibung der Methodik für nachhaltige Anlagen von HSBC kann auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abgerufen werden: <https://www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investors/about-us/responsible-investing/policies>

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

Entsprachen nachhaltige Investitionen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitlinien der Vereinten Nationen für Unternehmen und Menschenrechte?

HSBC verpflichtet sich, die internationalen Standards anzuwenden und zu fördern. Die zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen zählen zu den Schwerpunkten der verantwortlichen Anlagepolitik von HSBC. Diese Grundsätze umfassen nicht finanzielle Risiken wie Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung. HSBC ist ebenfalls Unterzeichner der UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren. Diese bieten einen Rahmen für die Identifizierung und Steuerung von Nachhaltigkeitsrisiken. In diesem Teilfonds sind Unternehmen mit einem nachweislich vorliegenden Verstoß gegen einen der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen oder mit zwei mutmaßlichen Verstößen grundsätzlich ausgeschlossen. Die Unternehmen werden auch nach internationalen Standards bewertet, wie z. B. die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen.



Wie berücksichtigt dieses Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren?

Die wichtigsten negativen Auswirkungen der Anlagen werden bei der Verwaltung des Teilfonds wie folgt berücksichtigt:

- Im Rahmen seiner Anlageentscheidungen hat der Fondsmanager zwei umweltbezogene Indikatoren gewählt: den Indikator „Treibhausgasintensität“ und den Indikator „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“. Die Berücksichtigung dieser Indikatoren durch den Teilfonds erfolgt insbesondere durch die Anwendung unserer Politik zum Ausstieg aus der Kohle sowie durch sektorielle Ausschlüsse, die durch die Bezugsunterlage des Labels festgelegt sind. Darüber hinaus bevorzugt der Fondsmanager Unternehmen, die innerhalb ihres Sektors die geringsten CO₂-Emissionen aufweisen oder an der Reduzierung ihrer CO₂-Intensität arbeiten.
- Ausschluss der Emittenten, die:
 - als nicht im Einklang mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen angesehen werden.
 - an umstrittenen Waffen beteiligt sind.
- Schließlich berücksichtigt der Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen in seinem Engagementansatz, der mehrere Aktionshebel umfasst, darunter 1) direkte Gespräche mit den Unternehmen über ihre Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialfragen, um uns zu vergewissern, dass sie in der Lage sind, die Zukunft zu bewältigen und langfristig finanziell tragfähig zu bleiben, 2) die Ausübung der Stimmrechte, durch die wir unsere Unterstützung für positive Entwicklungsinitiativen oder umgekehrt unsere Ablehnung zum Ausdruck bringen, wenn die Direktoren unsere Erwartungen nicht erfüllen, 3) ein schrittweises Eskalationsverfahren gegenüber den Unternehmen, wenn die ESG-Risiken oder -Kontroversen, denen sie ausgesetzt sind, nicht gemanagt werden. Konkret wird die Berücksichtigung des Indikators Treibhausgasintensität unter anderem durch den Dialog mit Unternehmen erreicht, um zu bewerten, wie ihre Pläne für den Übergang zur CO₂-Neutralität die Auswirkungen auf Mitarbeiter, Lieferketten, Gemeinden und Verbraucher berücksichtigen.



Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst Investitionen, die den **größten Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts darstellen zum: Durchschnitt der Positionen an den 4. Quartalsenden des Referenzzeitraums bis zum 31.12.2024

Wichtigste Investitionen	Sektor	% des Vermögens	Land
Compagnie de Saint-Gobain SA	Industrie	4,66%	Frankreich
Schneider Electric SE	Industrie	4,30%	Frankreich
Prismian S.p.A.	Industrie	4,29%	Italien
AB B Ltd.	Industrie	4,18%	Schweiz
Sika AG	Grundstoffe	3,87%	Schweiz
Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	Finanzen	3,83%	Deutschland
E.ON SE	Versorger	3,70%	Deutschland
SPIE SA	Industrie	3,53%	Frankreich
Royal KPN NV	Telekommunikationsdienstleistungen	3,20%	Niederlande
Arcadis NV	Industrie	2,87%	Niederlande
Kingspan Group Pic	Industrie	2,82%	Irland
ASML Holding NV	Informationstechnologie	2,74%	Niederlande
Norsk Hydro ASA	Grundstoffe	2,72%	Norwegen
BELIMO Holding AG	Industrie	2,63%	Schweiz
Veolia Environnement SA	Versorger	2,62%	Frankreich

Liquide Mittel und Derivate sind ausgeschlossen



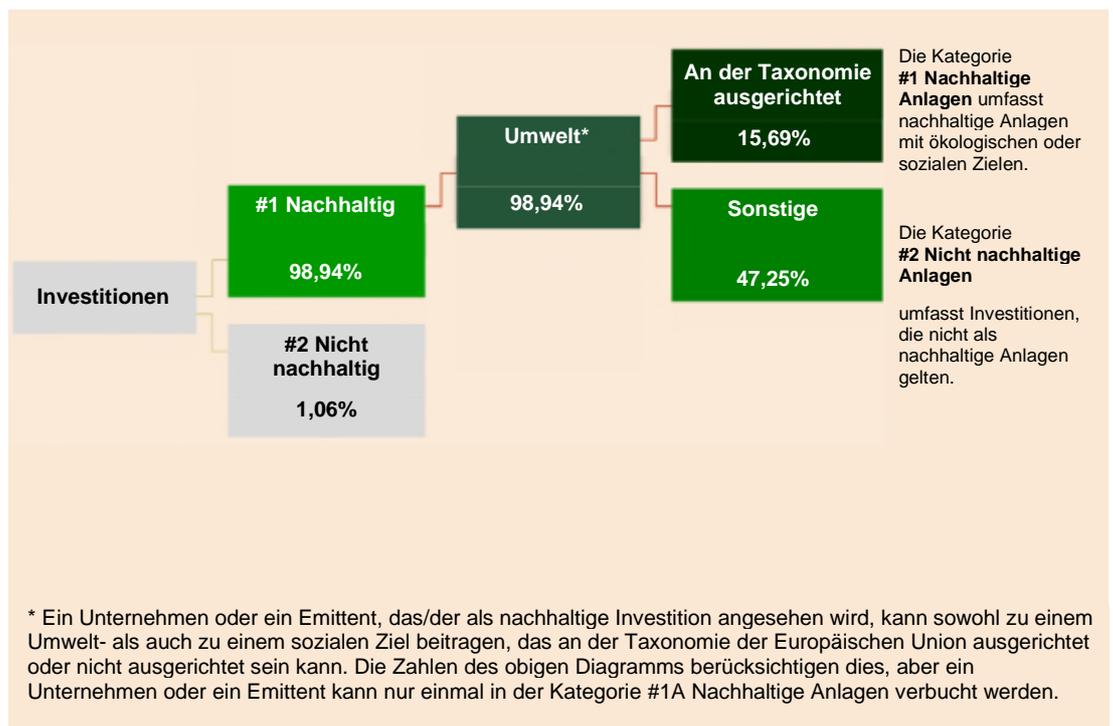
Wie hoch war der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug 98,94 %.

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

Die **Asset Allocation** beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmte Vermögenswerte.

Wie fiel die Asset Allocation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor / Teilsektor

% des Vermögens

Industrie	44.05%
Grundstoffe	14.08%
Versorger	13.16%
<i>Strom</i>	<i>1.49%</i>
<i>Unternehmen mit diversifizierten Aktivitäten</i>	<i>6.25%</i>
Informationstechnologie	11.27%
Zyklische Konsumgüter	6.32%
Finanzen	6.25%
Telekommunikationsdienstleistungen	3.17%
Liquide Mittel und Derivate	1.06%
Basiskonsumgüter	0.66%
Summe	100.00%



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen in Übereinstimmung mit der EU-Taxonomie wird in der obigen Tabelle zur Asset Allocation dargestellt.

- **Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten investiert, die mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie im Einklang mit der EU-Taxonomie¹ zusammenhängen?**

Ja:

In fossilen Gasen

In Kernenergie

Nein

¹ die Tätigkeiten, die mit fossilen Gasen und/oder Kernkraft verbunden sind, stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beschädigen – siehe Hinweis links. In der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission wurden sämtliche Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossile Gase und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, festgelegt.

Um der EU-Taxonomie gerecht zu werden, umfassen die Kriterien für **fossile Gase** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf Strom aus vollständig erneuerbaren Quellen oder bis Ende 2035 auf Kraftstoffe mit niedrigem Kohlenstoffgehalt. In Bezug auf die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Vorschriften für die nukleare Sicherheit und die Abfallentsorgung.

Die an der Taxonomie ausgerichteten Tätigkeiten werden als Prozentsatz ausgedrückt:

- des **Umsatzes**, um den Anteil der Erträge aus den grünen Tätigkeiten der von den Investitionen begünstigten Unternehmen widerzuspiegeln;

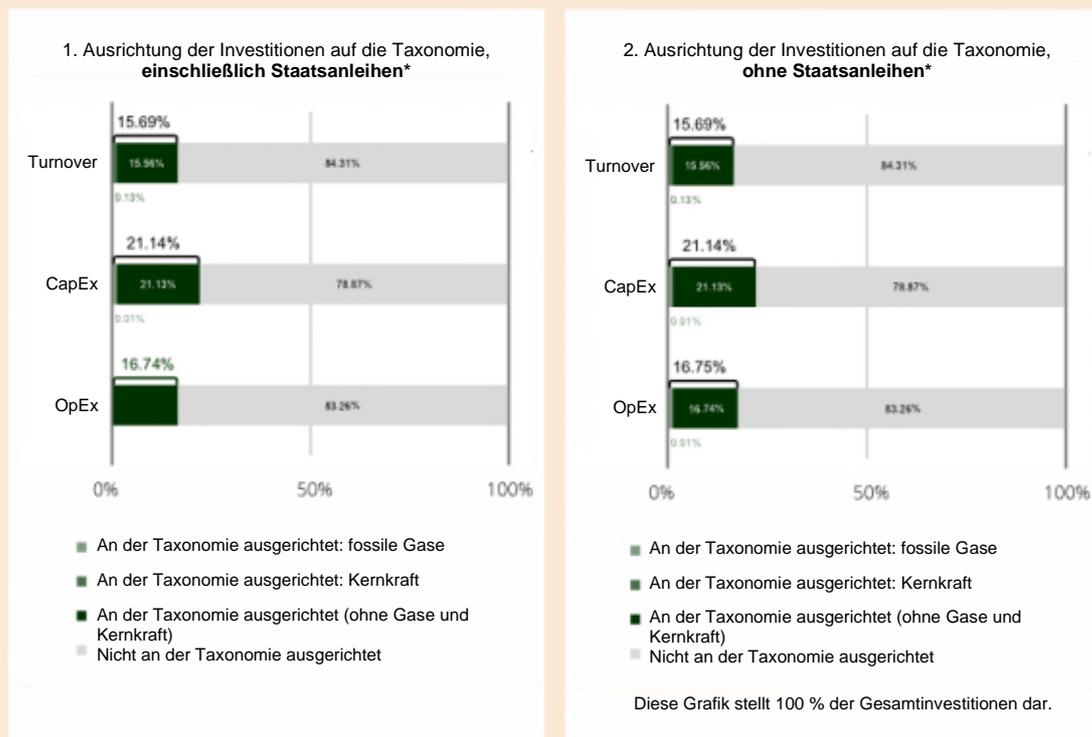
- der **Investitionsausgaben** (CapEx), um die grünen Investitionen der von den Unternehmen, in das Finanzprodukt investiert, aufzuzeigen, für einen Übergang zu einer grünen Wirtschaft;

- der **Betriebsausgaben** (OpEx) zur Berücksichtigung der grünen operativen Tätigkeiten der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert.

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

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

In den folgenden Grafiken ist der Prozentsatz der an die EU-Taxonomie angepassten Investitionen in grün dargestellt. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Ausrichtung von Staatsanleihen* an die Taxonomie gibt, zeigt die erste Grafik die Angleichung an die Taxonomie an alle Investitionen des Finanzprodukts, einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Ausrichtung auf die Taxonomie lediglich gegenüber Investitionen des Finanzprodukts, mit Ausnahme von Staatsanleihen, darstellt.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen“ alle staatlichen Engagements.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und befähigende Tätigkeiten?**

Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der in Übergangsmaßnahmen getätigten Investitionen 1,66 % und der Anteil der Investitionen in befähigende Tätigkeiten 16,78 %

● **Wie hat sich der Anteil der an die EU-Taxonomie ausgerichteten Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen geändert?**

Indikator	2023-24	2022-23	2021-22
Umsatz - An der Taxonomie ausgerichtet: fossile Gase	entfällt	entfällt	0,00%
Umsatz - An der Taxonomie ausgerichtet: Kernkraft	0,13%	0,06%	0,00%
Umsatz - An der Taxonomie ausgerichtet (ohne Gase und Kernenergie)	15,56%	11,06%	0,00%
Umsatz - Nicht an der Taxonomie ausgerichtet	84,31%	88,89%	100,00%
CapEx - An der Taxonomie ausgerichtet: fossile Gase	0,01%	entfällt	0,00%
CapEx - An der Taxonomie ausgerichtet: Kernkraft	entfällt	entfällt	0,00%
CapEx - An der Taxonomie ausgerichtet (ohne Gase und Kernkraft)	78,87%	85,16%	100,00%
CapEx - Nicht an der Taxonomie ausgerichtet	21,13%	14,84%	0,00%
OpEx - An der Taxonomie ausgerichtet: fossile Gase	entfällt	entfällt	0,00%
OpEx - An der Taxonomie ausgerichtet: Kernkraft	entfällt	entfällt	0,00%
OpEx - An der Taxonomie ausgerichtet (ohne Gase und Kernkraft)	16,74%	11,68%	0,00%
OpEx - Nicht an der Taxonomie ausgerichtet	83,26%	88,32%	100,00%



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



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit Umweltzielen, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind??

Der Anteil der nachhaltigen Anlagen mit Umweltziel, die nicht an die Taxonomie der Europäischen Union ausgerichtet waren, betrug 47,25 %.



Wie hoch war der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen?

0.00%



Welche Investitionen gab es in der Kategorie „nicht nachhaltig“, wie lautete deren Zweck, und gab es Mindestgarantien für Umwelt oder Soziales?

Die Kategorie „nicht nachhaltig“ setzt sich aus flüssigen Mitteln zusammen.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um das nachhaltige Investitionsziel im Berichtszeitraum zu erreichen?

Das Portfolio setzt sich so zusammen, dass sämtliche Aktien des Portfolios zum nachhaltigen Ziel der Strategie beitragen. Die Verwaltungsmaßnahmen wurden im Einklang mit dem nachhaltigen Investitionsziel durchgeführt.



Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur nachhaltigen Benchmark?

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keiner Benchmark. Es gibt nämlich weder einen Referenzindex, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, der dazu bestimmt ist, festzustellen, ob der Teilfonds auf die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist. Die in diesem Abschnitt erwarteten Informationen gelten daher nicht für dieses Produkt.

Referenzwerte

sind Indizes, anhand deren beurteilt werden kann, ob das Finanzprodukt das nachhaltige Investitionsziel erreicht.

- ***Inwiefern unterschied sich die Benchmark von einem breiten Marktindex?***

Nicht zutreffend

- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bestimmung der Ausrichtung der Benchmark auf das nachhaltige Investitionsziel?***

Nicht zutreffend

- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Benchmark?***

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Teilfonds:

**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI
GLOBAL EQUITY**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Geschäftsbericht

Märkte (Total Return Performance in Euro)

Nachdem die Aktienmärkte Anfang Dezember einen historischen Höchststand erreicht hatten, beendeten sie das Jahr mit einem starken Plus: Der MSCI World net total return in Euro legte um +26,6 % zu.

In den geografischen Regionen entwickelte sich der nordamerikanische Markt (+32,3 %) dank der ausgezeichneten Performance des US-Marktes (+32,9 %) überdurchschnittlich, wobei Kanada nur +19,4 % zulegte.

Der Pazifik-Raum legte um +14,2 % zu, allen voran Singapur (+41,1 %, aber sein Beitrag in der Region ist gering), gefolgt von Japan (+15,5 %). Australien (+8,0 %) und Hongkong (+6,8 %) entwickelten sich unterdurchschnittlich.

Das Schlusslicht war Europa mit einem Anstieg von lediglich +8,6 % und erheblichen Unterschieden in den einzelnen Ländern: Deutschland +17,6 %, Großbritannien +14,7 %, Schweiz +4,5 % und Frankreich +1,0 %.

Auf Sektorebene entwickelten sich die Technologiesektoren überdurchschnittlich (Kommunikationsdienste +42,8 %, Informationstechnologie +41,7 %). Auch der Sektor Finanzwesen entwickelte sich gut (+35,1 %). Der Sektor Basiskonsumgüter entwickelte sich ebenfalls überdurchschnittlich (+29,7 %).

Einige Sektoren entwickelten sich deutlich unterdurchschnittlich, insbesondere die defensiven Sektoren Basiskonsumgüter (+11,0 %) und Gesundheit (+9,6 %), aber auch Immobilien (+8,9 %), Energie (+9,6 %) und Grundstoffe (+0,8 %).

Die Wertentwicklung der Stile war weitgehend von der Performance der Sektoren abhängig. So entwickelten sich Wachstumswerte überdurchschnittlich (Msci World Growth +34,3 %), während die Value-Werte deutlich unterdurchschnittlich abschnitten (Msci World Value +18,9 %).

Schließlich entwickelten sich die Mid und Small Caps schwächer als die Large Caps: Der MSCI World Small-Mid Index legte lediglich um 16,9 % zu, während der Large Cap-Index um 28,1 % zulegte.

Auch hier hält die Konzentration der Indizes, die besonders in den USA ausgeprägt ist, an: Der S&P 500 equal weight total return schnitt um 13,0 % schlechter ab als der cap weighted Index.

Folglich war die Performance des MSCI World von einer begrenzten Anzahl von Akteuren abhängig, insbesondere im US-Technologiesegment (insbesondere Apple, Nvidia, Amazon, Meta, Broadcom, Microsoft, Tesla und Alphabet). Diese 8 Akteure belasteten die Performance des MSCI World um fast 50 %.

Diese Konzentration stieg nach der Coronakrise mit dem KI-Boom stark an:



SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Wertentwicklung des Teilfonds

Der HSBC RIF SRI Global Equity blieb 2024 hinter dem MSCI World zurück: Die Brutto-Performance lag bei +23,5 % gegenüber +26,6 % beim MSCI World net total return in Euro (29.12.23-30.12.24), was einer Underperformance von 3,1 % entspricht.

Der Dezember belastete die Wertentwicklung besonders, da einige der „Magnificent 7“ eine erhebliche Outperformance verzeichneten, in der wir kein Engagement hielten. Unsere SRI-Politik schloss Apple, Amazon, Alphabet, Meta aber auch Eli Lilly und JPMorgan aus.

Allein im Dezember verzeichnete der Fonds eine Underperformance von 2,0 %.

Apple und Amazon verzeichneten eine Outperformance von etwas über 5 %, mehr aufgrund makroökonomischer Erwägungen (erwartete expansive Politik der Fed, aber letztendlich weniger als erwartet nach der Sitzung vom 18.12.) und systematischer Käufe (Short-Seller und mit Risikogrenzen verwaltete Fonds).

Alphabet erzielte nach der vielversprechenden Ankündigung eines neuen Chips im Quantenbereich eine Outperformance von rund 15 %. Diese Titel sind durch den aktuellen Best-in-Class-Ansatz vollständig ausgeschlossen, da sie schlechte ESG-Bewertungen aufweisen (Quartile 4 im Best-in-Class-Sektor).

Ein Teil des mit diesen MAG7-Werten verbundenen Risikos wird teilweise durch aktive Wetten auf Best-in-Class-Werte wie Nvidia, Trane Tech oder LAM Research ausgeglichen, aber auch Microsoft und Tesla, die nicht die besten ESG-Werte sind, die wir jedoch neutralisiert haben.

Die Sektorallokation wirkte sich während des gesamten Jahres negativ aus (-1,0 %).

Die umfassendsten negativen Sektorbeiträge (GICS Level 1) sind in den Kommunikationsdienstleistungen (-0,6 % bei einer durchschnittlichen Untergewichtung von 4 %), Gesundheitswesen (-0,9 %, Übergewichtung von 5 %) und Industrie (-0,4 %, Übergewichtung von 6 %) zu finden. Diese Beiträge werden teilweise durch günstige Positionen in Energie (+0,4 %, Untergewichtung von 2,5 %), Informationstechnologie (+0,4 %, Übergewichtung von 3 %) und Grundstoffe (+0,3 %, Untergewichtung von 1,5 %) ausgeglichen.

Die Titelauswahl leistete einen Beitrag von -2,1 %.

Unsere Positionierung in KI-Werten wirkte sich positiv aus: Nvidia, durchschnittliche Übergewichtung von 2,5 %, Beitrag von +3,5 %, Trane Technologies, durchschnittliche Übergewichtung von +2 %, Beitrag von 0,6 %. American Express, das vor Kurzem in das Portfolio aufgenommen wurde, wirkte sich ebenfalls positiv aus (+0,5 %), ebenso wie SAP (+0,4 %).

Bei den negativen Beiträgen wirkte sich Broadcom nachteilig aus. Bei einer durchschnittlichen Untergewichtung von nur 1 % belastete der Titel die relative Performance um 0,8%. Broadcom veröffentlichte über den Erwartungen liegende Ergebnisse, lediglich am 13.12. stieg sein Aktienkurs um 25 % nach dieser Ankündigung, getragen durch Käufe im KI-Thema. Broadcom wurde in unserem Ansatz mit einem ESG-Scoring im Einklang mit der Benchmark nicht besonders bevorzugt. Daher war das Unternehmen nicht im Portfolio und sein Gewicht in der Benchmark (1 %) rechtfertigte kein besonderes Risikomanagement, da der Fonds in Halbleitern bereits übergewichtet ist. Nach der überdurchschnittlichen Wertentwicklung von Broadcom haben wir das dazugehörige Tail Risk gesteuert. Der Fonds ging in Richtung einer aktiven Position von -1,5 %, wir kauften +50 Bp., da wir von einem Wertverlust in der Sitzung vom 18.12. profitierten. Inzwischen ist das Engagement des Fonds mit -1 % ggü. -1,5 % am 17.12. unterdurchschnittlich und somit kurzfristig eher tolerierbar.

Neste leistete zudem im Energiesektor einen deutlichen Beitrag (-0,7 %). Der Fonds war im Durchschnitt zu 0,5 % in einem der wenigen zulässigen Titel im Sektor durch unsere SRI-Politik übergewichtet, wobei der Anlagewert ein wichtiger Akteur im Biofuel mit überdurchschnittlichen ESG-Merkmalen ist. Dieses Teilsegment des Marktes wird derzeit vom Markt nicht bevorzugt.

Schließlich spielten die durch unseren SRI-Ansatz ausgeschlossenen Werte eine wichtige Rolle: Apple, Amazon, Alphabet, Meta, JPMorgan und Eli Lilly belasteten das ganze Jahr über mit fast -300 Bp.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Ab Januar 2025 entwickelt sich der Best-in-Class-Ansatz der SICAV HRIF zu einem Ansatz zur Verbesserung des ESG-Ratings und dürfte es dem Fonds ermöglichen, sein Tail Risk bei Werten mit hoher Gewichtung im Index besser zu verwalten, die einen zu hohen Anteil am Tracking Error darstellen: Apple macht heute 21 % des TE aus, Amazon 9 % und Alphabet 8 %, indem wir diese Positionen in Active Weight auf -1,5 %/-2 % konvertieren, könnten wir diese Beiträge am TE halbieren.

Aussichten

Die Richtung der Märkte wird weiterhin von dem Konjunkturmilieu und dem Desinflationszyklus bestimmt, der die Geldpolitik strukturiert. Der geldpolitische Lockerungszyklus scheint in den Industrieländern gut in Gang gesetzt zu sein, um das Wachstum anzukurbeln. In Europa erhöhen die jüngsten Konjunkturdaten zusammen mit der politischen Unsicherheit den Druck auf die Europäische Zentralbank, die Leitzinsen weiter zu senken.

In China entwickelt sich die Situation ebenfalls positiv, da wichtige Maßnahmen angekündigt wurden, um die Aktivitäten über mehrere Kanäle zu unterstützen. In Europa sprechen sich die Anleger für ein europäisches Investitionsprogramm oder eine deutsche Konsumbelebung aus, um die Wettbewerbsfähigkeit Europas angesichts einer immer unsichereren Welt zu verbessern, die von der unmittelbaren bevorstehenden Rückkehr des amerikanischen Isolationismus geprägt ist.

Trotz des Endes der Wahlen in den USA und des kurzfristigen Rückgangs der Spannungen im Nahen Osten gibt es nach wie vor zahlreiche Unsicherheitsfaktoren. Die politische Unsicherheit hat in Europa zugenommen (neue Regierung in Frankreich, Ende der Koalition in Deutschland), und auch die Aussichten des Weltwirtschaftswachstums sind weiterhin prekär. Zwischen dem Wachstum in den USA, das sich wieder zu beschleunigen scheint, und im Rest der Welt besteht eine immer größere Diskrepanz.

Das Szenario einer sanften Landung der Wirtschaft bleibt das zentrale Marktszenario, und zum Ende des Jahres 2024 scheint dem nichts im Wege zu stehen. Dennoch gibt es für 2025 weiterhin zahlreiche Möglichkeiten, mit einer immer noch schwachen globalen Konjunkturerholung und der Volatilität, die die neue Trump-Regierung auf der internationalen Bühne auslösen könnte.

Schließlich befindet sich die Bewertung des US-Marktes wieder auf historischen Höchstständen, und viele Anleger beginnen, über das Risiko einer Spekulationsblase auf diesem Markt zu sprechen.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Teilfonds erzielte zum Ende des Geschäftsjahres eine Wertentwicklung von 21,71 % für die AC-Anteile, von 22,61 % für die BC-Anteile, von 22,65 % für die IC-Anteile, von 23,11 % für die JC-Anteile und von 23,57 % für die ZC-Anteile. Der am 31. Juli 2024 aufgelegte IC-Anteil (USD) ist inaktiv.

Im Vergleich dazu verzeichnete der zu Informationszwecken dienende Referenzindex eine Wertentwicklung von 26,65 %.

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

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 Soziales, Umwelt und Governance (ESG-Kriterien) in der Anlagestrategie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.assetmanagement.hsbc.fr abrufbar.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Zusätzliche Informationen zur Berücksichtigung von ESG-Kriterien in der Anlagepolitik im Geschäftsjahr

Der auf den Teilfonds anzuwendende Transparenz-Kodex ist öffentlich einsehbar unter der folgenden Internet-Adresse: www.assetmanagement.hsbc.fr und erläutert genau den SRI-Ansatz dieses Teilfonds.

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

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

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

Die Methodik der Verwaltungsgesellschaft für nachhaltige Investitionen lautet wie folgt:

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

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

1

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

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



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



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



Wie kann man den nachhaltigen Beitrag der Emittenten messen?

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

Quelle: HSBC Asset Management

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität einer Investition

2

Unsere Methodik beruht auf der Bewertung der Fähigkeit einer Investition, einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) der Vereinten Nationen zu leisten, und umfasst drei Dimensionen¹:



Eine gründliche Analyse wird auf der Grundlage mehrerer externer Datenquellen, aber auch auf der Grundlage interner Analysen und des internen Research durchgeführt. Zu diesen Datenquellen gehören insbesondere Sustainalytics, S&P Trucost, FTSE Green Revenue sowie unsere proprietären Datenbanken zu den grünen Teilen der Unternehmen und deren Zulässigkeit für die europäische Taxonomie².

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

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

⁽²⁾ Die europäische Taxonomie bezeichnet die Klassifizierung der Wirtschaftstätigkeiten vor günstigen Auswirkungen auf die Umwelt. Ihr Ziel ist es, die Investitionen auf nachhaltige, d. h. „grüne“ Aktivitäten auszurichten. https://finance.ec.europa.eu/sustainable-finance/tools-and-standards/eu-taxonomy-sustainable-activities_en

Quelle: HSBC Asset Management

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

Die drei Dimensionen der Nachhaltigkeit¹

3

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



Quantitativer Score

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

Kennzahl des Prozentsatzes des nachhaltigen Nettoumsatzes, der einem oder mehreren der 17 SDGs entspricht = Kennzahl des aktuellen oder zukünftigen Umsatzes, der mindestens einem der SDGs entspricht (CAPEX², OPEX³ oder EBITDA⁴), abzüglich nicht nachhaltiger Produkte und Dienstleistungen wie Tabak, Kraftwerkskohle, verbotene Waffen, schwerwiegendste Umwelt-, Sozial- und Governance-Kontroversen (ESG) usw.



Bewährt und verifiziert (SMART⁵)

Geschäftsmodelle

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

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität des Geschäftsmodells eines Unternehmens umfasst seine Geschäftstätigkeit und seine Wertschöpfungskette, seine Strategie für nachhaltige Entwicklung und die Steuerung der Auswirkungen seiner Tätigkeiten auf die Umwelt und die Gemeinschaften. Der positive Beitrag wird anhand der Ausrichtung auf die SDGs⁶ ermittelt.

Nachhaltiges Thema

Thematischer Umsatz des Unternehmens $\geq 20\%$ oder Bewertung der nachhaltigen Thematik $\geq 30\%$

Diese Schwellenwerte sind an die sich abzeichnenden nachhaltigen Themen in immer noch wachsenden und/oder fragmentierten Branchen wie z. B. der Kreislaufwirtschaft angepasst.

Ambitionen und Praktiken

Fortschritte des Unternehmens bei der Umsetzung seiner Entwicklungsstrategie auf der Grundlage relevanter Indikatoren, die von den zuständigen Marktorganisationen erstellt wurden, z. B. glaubwürdige Reduktionsziele für CO₂-Emissionen, die von der Science-based Targets Initiative (SBTi⁶) genehmigt wurden.

Pfad der Energiewende

Bewertung der Aktivitäten, die zur Energiewende beitragen, auf der Grundlage der Ermittlung des grünen Anteils der Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens (in Prozent des Umsatzes), der die Energiewende und den Übergang zu erneuerbaren Energien finanziert.

Ein Unternehmen gilt als „Vermögenswert im nachhaltigen Wandel“ in Abhängigkeit der Intensität seines grünen Anteils und den auf das Label Towards Sustainability⁷ für die Sektoren der traditionellen Energien (Erdöl und Gas) und der Stromerzeugung ausgerichteten Kriterien.



Verwendung des Erlöses aus der Anleihenemission in einer nachhaltigen Tätigkeit

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

⁽¹⁾ Diese drei Dimensionen und ihre jeweiligen Schwellenwerte oder Indikatoren können im Zeitverlauf geändert werden, z. B. in Abhängigkeit von regulatorischen Änderungen oder Präzisierungen, der Verfügbarkeit der Daten, dem technologischen Fortschritt usw.

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

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

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

⁵ Akronym aus den Wörtern „spezifisch“, „messbar“, „attraktiv“, „realistisch“ und „terminiert“

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

⁷ <https://towardsustainability.be>

⁸ www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2022-updates/Mapping-SDGs-to-GSS-Bonds_June-2022-280622.pdf

Quelle: HSBC Asset Management

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Grundsatz, dass keine erhebliche Beeinträchtigung stattfindet

4

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

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

DNSH-Grundsatz -Ausschlüsse

Für Unternehmensanleihen:

- ◆ Punktzahl zu umstrittenen und verbotenen Waffen ²
- ◆ Umsatz gebunden an die Tabakproduktion > 0 %³
- ◆ Umsatz aus Kohlegewinnung > 10 %³
- ◆ Umsatz aus der Energieerzeugung durch Kraftwerkskohle > 10 %³
- ◆ Nichteinhaltung des Global Compact der UN ^{3,4}
- ◆ Meldung der schwerwiegendsten Kontroversen³

Für Staatsanleihen:

- ◆ Meldung eines Verstoßes gegen ein Sozialthema³
- ◆ Jedes Land, das auf der Sanktionsliste von HSBC steht

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

Bewertung der Unternehmensführung

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

(1) Per Ende Dezember 2022.

(2) Die Daten stammen insbesondere von ISSEthics

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

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

Quelle: HSBC Asset Management

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Erläuterung der Ziele für nachhaltige Entwicklung

5

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

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

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



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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Zusätzliche Informationen in Verbindung mit der Vorschrift über die Aktionärsrechte (SRD2)

Mittel- und langfristiger Beitrag zur Performance

Im Laufe des Berichtszeitraums wurde die Anlagestrategie systematisch umgesetzt, wodurch den Erwartungen entsprechende Ergebnisse erzielt wurden. Somit sind wir zuversichtlich, dass wir die Anlageziele in Bezug auf die Wertentwicklung und das Risiko im Rahmen des für diesen Teilfonds empfohlenen Anlagehorizonts erreichen werden.

Die Anlagestrategie verfolgt das Ziel, jene Unternehmen ausfindig zu machen, die am ökologischen Wachstum teilhaben und zur Reduzierung der CO₂-Ausstöße der Gesellschaft beitragen. Innerhalb dieses Unter-Anlageuniversums investieren wir in jene mit den besten ESG-Ratings in ihrer Branche und mit Rentabilitäts- und Wachstumsaussichten, die in ihren Bewertungen nicht berücksichtigt werden.

Die Integration nicht finanzieller Faktoren (Umwelt, Soziales und Governance) in die Analyse der Anlagen ermöglicht es uns, die Solidität und Tragbarkeit des oder der Geschäftsmodelle des untersuchten Unternehmens zu bewerten und dann in seine Bewertung der Risikoelemente oder Chancen zu integrieren, die durch die alleinige Analyse seiner Abschlüsse nicht hätten erfasst werden können.

• **Wesentliche Risiken**

Der Teilfonds unterliegt Haupt- und Nebenrisiken, deren Liste im Prospekt des Teilfonds abrufbar ist.

• **Fluktuationsrate**

Fluktuationsrate des Portfolios: 24.75%

Die für die Fluktuationsrate verwendete Methode ist die SEC-Methode: Jährliche Fluktuation = $\frac{\text{Min. (Kauf Wertp.); Verkauf Wertp.}}{\text{durchschnittliche AUM}}$

• **Handhabung von Interessenkonflikten**

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es in Bezug auf die Engagementaktivität keinen Interessenkonflikt.

In diesem Zeitraum beschloss die Verwaltungsgesellschaft, einen Stimmrechtsberater, Institutional Shareholder Services (ISS), für die Zwecke der Engagementaktivitäten in Anspruch zu nehmen.

• **Wertpapierleihe**

Die Verwaltungsgesellschaft führte im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durch.

• **Informationen zu den Anlageentscheidungen**

Die Anlageentscheidungen beruhen auf einer Fundamentalanalyse der im Anlageuniversum enthaltenen Unternehmen. Die Märkte sind nicht immer effizient und spiegeln nicht immer die inhärente Bewertung der Unternehmen wider.

In diesem Zusammenhang stützen sich Anlageentscheidungen auf eine langfristige Fundamentalanalyse, die es ermöglicht, diese Chancen zu nutzen, die sich aus der übermäßigen Volatilität der Finanzmärkte ergeben.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Die Anlageprozesse beruhen auf dem Einsatz von Daten aus der Fundamentalanalyse unserer unabhängigen Researchteams, ob nun kurz-, mittel- oder langfristig.

Darüber hinaus und unabhängig von der Anlageklasse ist die Berücksichtigung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Einbeziehung) ein fester Bestandteil des Prozesses der Wertpapierauswahl des Managers des betroffenen Teilfonds mit langfristiger Outperformance.

Im Geschäftsjahr eingetretene und bevorstehende Änderungen für den Teilfonds

➤ 4. Juni 2024

Aktualisierung der regulatorischen Unterlagen mit folgenden Änderungen:

- ✓ Aktualisierung der wiederkehrenden Kosten und Performanceszenarien in den Basisinformationsblättern (KID)
- ✓ Vereinheitlichung der Formulierung der KID (gemäß Artikel 8 SFDR und der Kategorie 1 AMF „zentrale Kommunikation“) aufgrund der Empfehlungen der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (AMF) im Rahmen ihrer SPOT-Kontrolle über die Einhaltung der außerfinanziellen vertraglichen Verpflichtungen der Portfolioverwaltungsgesellschaften.
- ✓ Informationen über die Richtlinien für verantwortungsvolle Investitionen der HSBC-Gruppe (Kohle- und Energierichtlinie) sind im Prospekt und im SFDR-Anhang aufgeführt.

➤ 12. Juli 2024

Registrierung der folgenden Anteile in Belgien:

Anteile	ISIN
AC (EUR)	FR0000438905
IC (EUR)	FR0010761072
BC (EUR)	FR0013287265

➤ 31. Juli 2024

Aktualisierung des Prospekts mit folgenden Änderungen:

- ✓ Auflegung der Anteile IC (USD) (ISIN-CODE: FR001400RAJ)
- ✓ Löschung der Anteile IT (ISIN-Code FR0013325867)

➤ 2. August 2024

Registrierung der Anteile BC (FR0013287265) in Deutschland.

➤ 1. Januar 2025

Aktualisierung der regulatorischen Dokumentation aufgrund von Änderungen am Referenzrahmen des SRI-Labels und anderen Änderungen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Nachdem am 1. März 2024 der neue Referenzrahmen des ISR-Labels für OGA französischen Rechts in Kraft getreten ist, wird sich die Verwaltung des Teilfonds, der das Label behält, an die nachstehenden zusätzlichen Anforderungen des SRI-Labels anpassen:

1- Die Anforderungen an die Auswahl der Wertpapiere im Vermögen des mit dem Label ausgezeichneten Teilfonds werden verstärkt:

a) Das durchschnittliche, nach der Börsenkapitalisierung gewichtete ESG-Rating muss über dem durchschnittlichen ESG-Rating des zu Informationszwecken verwendeten Referenzindikators liegen. Konkret wird das ESG-Rating, das der Teilfonds übertreffen muss, berechnet, indem die schlechtesten 30 % der Werte auf der Grundlage von Ausschlusskriterien und des ESG-Ratings herausfallen. Der „Best in Class“-Ansatz wird zugunsten des Ansatzes der Rating-Verbesserung aufgegeben.

b) Die Gewichtung der einzelnen ESG-Säulen im ESG-Gesamt-Rating beträgt mindestens 20 % und variiert je nach den Besonderheiten des Tätigkeitsbereichs des Unternehmens.

c) Ein strikter Ausschlussrahmen für die drei Säulen E, S und G mit der Einführung von Mindestausschlusskriterien ist vorgesehen.

d) Die Anforderungen an die Nachverfolgung von Kontroversen, die Aktionärspolitik und die Abstimmungspolitik werden verstärkt.

2- a) Die Anforderung der doppelten Wesentlichkeit im Sinne der europäischen SFDR-Verordnung ist bei der Verwaltung des mit dem Label ausgezeichneten Teilfonds systematisch umzusetzen.

2- b) Die Kohärenz zwischen der nichtfinanziellen Performance des mit dem Label ausgezeichneten Teilfonds, seinen ESG-Zielen und den damit verbundenen Performance-Indikatoren ist zu gewährleisten: Der mit dem Label ausgezeichnete Teilfonds verpflichtet sich, eine höhere Performance zu erzielen als sein Referenzindikator, der bei zwei am stärksten mit seinem ESG-Ziel zusammenhängenden Indikatoren zu Informationszwecken herangezogen wird: der Indikator ‚Treibhausgasintensität‘ (THG) und der Indikator ‚fehlende Menschenrechtspolitik‘.

3- In die Verwaltung des mit dem Label ausgezeichneten Teilfonds ist eine Klimapolitik zu integrieren: Um seine Auswirkungen auf das Klima zu begrenzen, kann der mit dem Label ausgezeichnete Teilfonds beispielsweise nicht mehr in Unternehmen investieren, bei deren neuen Projekten es um die Exploration, Nutzung und Raffination konventioneller oder unkonventioneller fossiler Energien geht.

Im Übrigen können gemäß den regulatorischen Änderungen der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF vom 6. Oktober 2022 „Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen“ auf der Grundlage von tatsächlichen Kosten (bestehende Modalität) oder auf der Grundlage einer im Voraus festgelegten Pauschale erhoben werden, und zwar in beiden Fällen bis zu dem im Prospekt vorgesehenen Höchstsatz.

HSBC Global Asset Management (France) hat beschlossen, ab dem 1. Januar 2025 die Betriebskosten und andere Dienstleistungen auf der Grundlage einer im Voraus festgelegten Pauschale zu erheben.

So wird der im Verkaufsprospekt der SICAV genannte pauschale Satz auch dann erhoben, wenn die tatsächlichen Kosten niedriger sind. Wenn die tatsächlichen Kosten hingegen über dem angegebenen Satz liegen, übernimmt die Verwaltungsgesellschaft die über diesen pauschalen Satz hinausgehenden Kosten.

Schließlich werden die folgenden Absätze des Prospekts aktualisiert:

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

- ✓ Beschränkungen der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen für US-Personen
- ✓ Beschränkungen der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen für in Kanada ansässige Personen
- ✓ Einstweiliges Verbot der Zeichnungen des OGA ab dem 12. April 2022.

➤ 7. Januar 2025

Registrierung der folgenden Anteile in Österreich:

Anteile	ISIN
AC (EUR)	FR0000438905
IC (EUR)	FR0010761072

Angaben zu den von dem Teilfonds der SICAV 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 Teilfonds der SICAV keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung.

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende des Geschäftsjahres verwendete der Teilfonds der SICAV keine Derivate.

Stellung der Anträge auf Steuerrückerstattung auf der Grundlage der Rechtsprechung zu Santander

Per Erlass Santander vom 10. Mai 2012 (C-338/11 – Santander Asset Management SGIIC) hat der Gerichtshof der Europäischen Union geurteilt, dass „*das Recht der Union sich der französischen Regelung entgegenseetzt, welche Dividenden nationaler Herkunft der Quellensteuer unterlegt, wenn diese von OGAW mit Sitz in einem anderen Staat vereinnahmt werden, wobei diese Dividenden für OGAW mit Sitz in Frankreich steuerbefreit sind*“.

Dieses Urteil ist auf verschiedene Länder der Union übertragbar, deren Besteuerungssystem für an in- und ausländische Investmentfonds ausgeschüttete Dividenden als einschränkend für den freien Kapitalverkehr gilt, der vom Recht der Union garantiert wird.

Vor diesem Hintergrund hat HSBC Global Asset Management (France) als Verwaltungsgesellschaft der SICAV alle im Leitfaden der Association Française des Sociétés de Gestion (AFG) („Remboursement des retenues à la source sur titres étrangers des OPCVM français“, Fassung vom 21. Dezember 2012) befolgt, um die Möglichkeiten zu erfassen und daraufhin Anträge auf Steuerrückerstattung auf der Grundlage der Rechtsprechung zu Santander zu stellen, die entgegen dem europäischen Recht vereinnahmt wurden.

Somit handelt HSBC Global Asset Management (France) durch Antragstellung auf Rechnung des Teilfonds HRIF - SRI Global Equity im Interesse der Anteilinhaber, wenn die Erheblichkeitsschwelle, die Wahrscheinlichkeit der Zurückgewinnung und die Kosten für die Anteilinhaber vorteilhaft wären. Diese Stellung der Anträge unterliegt natürlich den verschiedenen Fristen und rückerstatteten Beträgen.

Die tatsächlich zurückerstatteten Beträge im Rahmen von Anträgen belaufen sich auf: Keine.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Seit dem Ende des letzten Geschäftsjahres hat sich die Lage nicht verändert.

Gesamtrisiko

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

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Berichtswährung“)	
	Erwerbe	Veräußerungen
MICROSOFT CORP	11 565 320,66	65 767 194,22
FERGUSON PLC	21 024 710,96	23 136 437,65
NVIDIA CORP	15 938 477,37	24 227 804,61
BROADCOM INC	21 779 301,86	
TORONTO-DOMINION BANK	1 842 828,67	17 292 041,17
ADOBE INC	13 817 746,09	3 634 204,24
HUNTINGTON BANCSHARES INC	12 263 948,27	2 279 594,68
PPG INDUSTRIES INC	12 311 854,62	2 223 789,65
CLOROX COMPANY	12 361 186,74	2 019 199,22
TEXAS INSTRUMENTS INC	6 368 352,79	6 787 908,87

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Finanz-instrumenten - SFTR-Verordnung - in der Berichtswährung des OGA (EUR)

In dem Geschäftsjahr war der OGA nicht Gegenstand von Geschäften, die in den Anwendungsbereich der SFT-Verordnung fallen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Bilanz - Aktiva zum 30.12.2024 in EUR	30.12.2024
Sachanlagen netto	
Finanzinstrumente	
Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)	2 156 479 065,82
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	2 156 479 065,82
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Wandelanleihen in Aktien (B)	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Schuldtitle (D)	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Anteile an OGA und Investmentfonds (E)	
OGAW	
AIF und Äquivalente in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	
Sonstige OGA und Investmentfonds	
Einlagen (F)	
Finanztermingeschäfte (G)	
Repo-Geschäfte (H)	
Forderungen aus in Pension genommenen Finanzinstrumenten	
Forderungen aus als Sicherheit gegebenen Wertpapieren	
Forderungen aus verliehenen Finanzinstrumenten	
Geliehene Finanzinstrumente	
In Pension gegebene Finanzinstrumente	
Andere Repo-Geschäfte	
Darlehen (I) (*)	
Sonstige zulässige Aktiva (T)	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	2 156 479 065,82
Aktive Forderungen und Rechnungsabgrenzungskonten	2 098 958,41
Finanzkonten	13 606 089,63
Zwischensumme Aktiva, die nicht zulässig sind II	15 705 048,04
Aktiva insgesamt I+II	2 172 184 113,86

(*) Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Bilanz - Passiva zum 30.12.2024 in EUR	30.12.2024
Eigenkapital:	
Kapital	1 777 483 883,17
Ergebnisvortrag des Nettoeinkommens	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	
Nettoergebnis des Geschäftsjahrs	392 308 216,88
Eigenkapital I	2 169 792 100,05
Finanzierungsverbindlichkeiten II (*)	
Eigenkapital und Finanzierungsverbindlichkeiten (I+II)	2 169 792 100,05
Zulässige Passiva:	
Finanzinstrumente (A)	
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten	
Zeitlich befristete Wertpapiergeschäfte	
Finanztermingeschäfte (B)	
Darlehen (C) (*)	
Sonstige zulässige Aktiva (D)	
Zwischensumme zulässige Passiva III = (A+B+C+D)	
Sonstige Passiva:	
Passive Verbindlichkeiten und Rechnungsabgrenzungskonten	2 392 013,81
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	2 392 013,81
Passiva insgesamt: I+II+III+IV	2 172 184 113,86

(*) Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Ergebnisrechnung zum 30.12.2024 in EUR	30.12.2024
Nettofinanzerträge	
Erträge aus Finanzgeschäften:	
Erträge aus Aktien	30 228 327,69
Erträge aus Anleihen	
Erträge aus Schuldtiteln	
Erträge aus Anteilen von OGA	
Erträge aus Finanztermingeschäften	
Erträge aus Repo-Geschäften	
Erträge aus Darlehen und Forderungen	
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	
Sonstige Finanzerträge	476 193,19
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	30 704 520,88
Aufwendungen für Finanzgeschäfte:	
Aufwendungen für Finanzgeschäfte	
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte	
Aufwendungen für Repo-Geschäfte	
Aufwendungen für Anleihen	
Aufwendungen für sonstige zulässige Aktiva und Passiva	
Aufwendungen für Finanzierungsverbindlichkeiten	
Sonstige Finanzaufwendungen	-62 066,88
Zwischensumme Aufwendungen für Finanzgeschäfte	-62 066,88
Summe Nettofinanzerträge (A)	30 642 454,00
Sonstige Erträge:	
Rückvergütung der Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	
Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	
Sonstige Erträge	
Sonstige Aufwendungen:	
Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft	-24 436 642,15
Prüfungskosten, Analysegebühren für Investmentfonds	
Steuern und Abgaben	
Sonstige Aufwendungen	
Zwischensumme sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen (B)	-24 436 642,15
Zwischensumme Nettoerträge vor Ertragsausgleich (C = A-B)	6 205 811,85
Nettoertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (D)	891 768,58
Zwischensumme Nettoerträge I = (C+D)	7 097 580,43
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten:	
Realisierte Gewinne oder Verluste	168 929 685,68
Gebühren für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-499 732,94
Nachforschungskosten	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	
Erhaltene Versicherungsleistungen	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	
Zwischensumme realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten (E)	168 429 952,74
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste (F)	-932 549,61
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = (E+F)	167 497 403,13

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Ergebnisrechnung zum 30.12.2024 in EUR	30.12.2024
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten:	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	207 678 773,56
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	-20 087,00
Zu erhaltende Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	
Anteil der nicht realisierten Gewinne, die an die Versicherten zurückzugeben sind	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten (G)	207 658 686,56
Rechnungsabgrenzungen für nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste (H)	10 054 546,76
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = (G+H)	217 713 233,32
Abschlagszahlungen:	
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (J)	
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne oder -verluste (K)	
Summe der für das Geschäftsjahr geleisteten Abschlagszahlungen IV = (J+K)	
Steuer auf das Ergebnis V (*)	
Nettoergebnis I + II + III + IV + V	392 308 216,88

(*) Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Anhang

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

A. Allgemeine Informationen

A1. Merkmale und Geschäftstätigkeit des OGA mit variablem Kapital

A1a. Strategie und Managementprofil

Anlageziel des Teilfonds ist es, durch Anlagen in Aktien von Unternehmen, die aufgrund ihrer nachhaltigen Umwelt-, Sozial- und Governancepraktiken sowie ihrer finanziellen Qualität ausgewählt werden, internationalen Aktienmärkten ausgesetzt zu sein.

In diesem Rahmen zielen die Maßnahmen des Fondsmanagers darauf ab, den besten Wertzuwachs an den internationalen Aktienmärkten durch eine Vermögensverwaltung mit einem Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren zu erreichen.

Der Prospekt des OGA beschreibt diese Merkmale vollständig und genau.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

A1b. Kennzeichnende Elemente des OGA in den letzten 5 Geschäftsjahren

	30.12.2020	30.12.2021	29.12.2022	29.12.2023	30.12.2024
Globales Nettovermögen in EUR	797 706 507,71	1 241 440 696,27	1 262 120 870,36	1 565 708 658,85	2 169 792 100,05
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC in EUR					
Nettovermögen	543 342 570,19	985 894 311,48	975 740 239,42	1 192 462 748,07	1 560 754 306,47
Anzahl der Anteile	2 078 821,73100	2 736 285,87500	3 195 308,70900	3 366 704,32200	3 620 400,48300
Nettoinventarwert je Anteil	261,37	360,30	305,36	354,19	431,09
Thesaurierung je Anteil aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	-26,35	19,60	9,59	7,85	33,32
Thesaurierung je Anteil aus den Erträgen	0,21	-0,48	0,70	0,87	0,04
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC in EUR					
Nettovermögen	3 239 622,80	3 558 974,40	2 980 584,92	2 594 012,85	4 613 872,83
Anzahl der Anteile	26 716,896	21 133,096	20 727,732	15 437,761	22 394,234
Nettoinventarwert je Anteil	121,25	168,40	143,79	168,03	206,02
Thesaurierung je Anteil aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	-12,15	9,13	4,49	3,71	15,87
Thesaurierung je Anteil aus den Erträgen	0,93	0,84	1,45	1,57	1,45
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC in EUR					
Nettovermögen	105 083 918,40	216 812,80	185 144,03	597 257,28	123 523 076,28
Anzahl der Anteile	3 379,31700	5,02000	5,02000	13,85600	2 336,50900
Nettoinventarwert je Anteil	31 096,20	43 189,80	36 881,28	43 104,59	52 866,50
Thesaurierung je Anteil aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	-3 117,56	2 343,22	1 153,10	953,21	4 074,16
Thesaurierung je Anteil aus den Erträgen	238,53	217,39	372,16	405,17	373,82

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

	30.12.2020	30.12.2021	29.12.2022	29.12.2023	30.12.2024
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC in EUR					
Nettovermögen	53 947 393,87	128 488 890,32	142 607 770,07	135 531 649,52	202 065 565,00
Anzahl der Anteile	42 832,717	73 178,052	94 758,052	76 767,015	92 970,015
Nettoinventarwert je Anteil	1 259,49	1 755,83	1 504,96	1 765,49	2 173,44
Thesaurierung je Anteil aus Netto- Veräußerungsgewi- nnen und - verlusten	-125,91	95,13	46,94	38,99	167,24
Thesaurierung je Anteil aus den Erträgen	13,95	14,40	20,98	22,66	22,89
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC in EUR					
Nettovermögen	92 093 002,45	123 281 707,27	140 607 131,92	234 522 991,13	278 835 279,47
Anzahl der Anteile	60 287,900	57 673,734	76 456,965	108 299,729	104 202,389
Nettoinventarwert je Anteil	1 527,55	2 137,57	1 839,03	2 165,49	2 675,90
Thesaurierung je Anteil aus Netto- Veräußerungsgewi- nnen und - verlusten	-152,28	115,66	57,22	47,77	205,59
Thesaurierung je Anteil aus den Erträgen	22,11	24,30	32,71	35,22	37,43

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

A2. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird erstmals in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2020-07 der französischen Behörde für Rechnungslegungsstandards (Autorité des Normes Comptables, ANC), geändert durch die Verordnung Nr. 2022-03 der ANC, dargestellt.

1 Änderungen der Bilanzierungsmethoden einschließlich der Darstellung in Bezug auf die Anwendung der neuen Rechnungslegungsverordnung in Bezug auf den Jahresabschluss von Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital (geänderte Verordnung der ANC 2020-07)

Diese neue Verordnung sieht Änderungen der Bilanzierungsmethoden vor, einschließlich Änderungen bei der Darstellung des Jahresabschlusses. Der Vergleich mit dem Abschluss des Vorjahres kann daher nicht durchgeführt werden.

Anmerkung: Die betroffenen Posten sind (neben Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung): B1. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten; D5a. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen und D5b. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste.

So enthält der Jahresabschluss gemäß Artikel 3 Absatz 2 der ANC-Verordnung 2020-07 keine Angaben für das vorangegangene Geschäftsjahr; der Jahresabschluss N-1 ist im Anhang enthalten.

Diese Änderungen betreffen im Wesentlichen:

- die Bilanzstruktur, die nunmehr nach Arten von zulässigen Aktiva und Passiva, einschließlich Darlehen, dargestellt wird;
- die Struktur der Gewinn - und Verlustrechnung, die sich grundlegend ändert; die Gewinn - und Verlustrechnung umfasst insbesondere Wechselkursdifferenzen bei den Finanzkonten , nicht realisierte Gewinne oder Verluste , realisierte Gewinne und Verluste sowie Transaktionskosten;
- die Streichung der Tabelle für außerbilanzielle Posten (ein Teil der Angaben zu den Elementen dieser Tabelle ist künftig in den Anhängen enthalten);
- die Streichung der Option zur Verbuchung der Kosten im Selbstkostenpreis (ohne rückwirkende Wirkung bei Fonds, die zuvor die Methode inklusive der Kosten anwandten);
- die Unterscheidung zwischen Wandelanleihen und anderen Anleihen sowie deren jeweilige Buchführung;
- eine neue Klassifizierung der im Portfolio gehaltenen Zielfonds nach dem Modell: OGAW / AIF / Sonstige;
- die Bilanzierung von Devisentermingeschäften, die nicht mehr auf der Ebene der Bilanz, sondern auf der Ebene der außerbilanziellen Posten erfolgt, mit Angaben über Devisentermingeschäfte, die einen bestimmten Anteil abdecken;
- die Hinzufügung von Angaben über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten;
- die Präsentation der Vermögensaufstellung, die künftig zwischen den zulässigen Aktiva und Passiva und den Finanztermingeschäften unterscheidet;
- die Einführung eines einheitlichen Präsentationsmodells für alle Arten von OGA;
- die Streichung der Aggregation der Konten für die Fonds mit Teilfonds.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

2 Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungsregeln und -methoden

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze (vorbehaltlich der zuvor beschriebenen Änderungen):

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

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

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

Der Teilfonds nimmt als Referenzwährung den Euro.

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

Die für die Bewertung von Schuldverschreibungen verwendeten Kurse sind Mittelkurse aus den von Market Makern quotierten Kursen. OGA werden zum letzten bekannten Kurs bewertet.

Marktfähige Schuldtitel (Titres de créances négociables – TCN) mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten werden, sofern keine quotierten Kurse vorliegen, auf der Basis des Marktzins bewertet; hiervon ausgenommen sind marktfähige Schuldtitel, die variabel oder mit veränderbaren Sätzen verzinst werden und keine besondere Zinssensitivität aufweisen.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von unter drei Monaten, die keine besondere Zinssensitivität aufweisen, werden mit einer vereinfachten, als „Linearisierung“ bezeichneten Methode auf der Basis des Dreimonatszinseszinses bewertet.

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swapgeschäfte, die auf außerbörslichen Märkten abgeschlossen werden, die nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassen sind, werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird, bewertet. Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungsströme (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird.

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

Zins- oder Währungsswaps werden zu Marktbedingungen bewertet.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

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

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

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

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

- FESTES TERMINGESCHÄFT
(Anzahl x Nominalbetrag x Tageskurs x Kontraktwährung)
- BEDINGTES TERMINGESCHÄFT
(Anzahl x Delta) x (Nominalbetrag des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

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

Transaktionskosten werden auf spezifischen Konten des Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungsstichtag nicht festgestellt worden ist oder deren Kurs berichtigt worden ist, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft mit ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und die entsprechenden Begründungen werden den Abschlussprüfern anlässlich ihrer Prüfung mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktwert bewertet (mark-to-market).

Der Wert von Sicherheiten, die in Form von Wertpapieren erhalten werden, kann je nach Höhe des Risikos um Abschläge gemindert werden.

Margin-Einschusszahlungen sind täglich zu leisten, soweit nicht in dem Rahmenvertrag für die Geschäfte etwas anderes bestimmt ist oder zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Gegenpartei die Anwendung einer Auslöseschwelle vereinbart wird.

Verwaltungskosten

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

Zu diesen Managementgebühren und der Verwaltungsgesellschaft entstehenden externen Verwaltungskosten können hinzukommen:

- erfolgsabhängige Gebühren. Diese fließen der Verwaltungsgesellschaft dann zu, wenn der Teilfonds seine Ziele übertroffen hat. Sie werden daher dem Teilfonds in Rechnung gestellt;

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

- dem Teilfonds in Rechnung gestellte Umsatzprovisionen;
- ein Teil der Einnahmen aus Repo-Wertpapiergeschäften.

Über Erhöhungen der bei der Verwaltungsgesellschaft anfallenden externen Verwaltungsgebühren von bis zu 0,10 % inkl. Steuern pro Jahr können die Aktionäre des Teilfonds über ein beliebiges Kommunikationsmedium informiert werden.

In diesem Fall ist die Verwaltungsgesellschaft nicht gezwungen, die Information der Anleger in einer besonderen Form vorzunehmen, noch die Möglichkeit einer Rücknahme ihrer Anteile ohne Kosten anzubieten.

	Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Grundlage	Satz			
			Anteile AC	Anteile IC, BC und IC (USD)	Anteile JC	Anteile ZC
1	Kosten Finanzverwaltung (*)	Tägliches Nettovermögen	max. 1,50% inkl. Steuern	max. 0,75% inkl. Steuern	max. 0,375% inkl. Steuern	Keine
2	Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen (**)	Tägliches Nettovermögen	maximal 0,10% inkl. Steuern			
3	max. indirekte Kosten (Provisionen und Verwaltungskosten)	Tägliches Nettovermögen	Nicht wesentlich(***)			
4	Umsatzprovision	Abgezogen von jeder Transaktion	Keine			
5	Erfolgsabhängige Gebühren	Tägliches Nettovermögen	Keine			

* Ein Prozentsatz der Verwaltungskosten kann an Dritte Vertriebsstellen zurückübertragen werden, um den Vertrieb des Teilfonds zu vergüten

**Die Betriebskosten und sonstigen Dienstleistungen umfassen:

I. Gebühren für die Registrierung und Referenzierung der Fonds:

- die Kosten im Zusammenhang mit der Registrierung des Teilfonds in anderen Mitgliedstaaten (einschließlich der Kosten, die von Beratern (Rechtsanwälte, Berater usw.) für die Durchführung der Vermarktungsformalitäten bei der lokalen Regulierungsbehörde anstelle der SGP in Rechnung gestellt werden);
- die Kosten für die Referenzierung des Teilfonds und die Veröffentlichung der Nettoinventarwerte zur Information der Anleger; - Gebühren für Vertriebsplattformen (ohne Rückübertragungen); Vertreter im Ausland, die die Schnittstelle mit dem Vertrieb herstellen

II. Die Kosten für die Information der Kunden und Vertriebsstellen

- die Kosten für die Erstellung und Verbreitung der KID/Verkaufsprospekte und der regulatorischen Reportings;

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

- die Kosten im Zusammenhang mit der Übermittlung regulatorischer Informationen an die Vertriebsstellen;
- die Kosten für die Information der Anteilhaber durch jedes beliebige Mittel;
- die besonderen Informationen für direkte und indirekte Anteilhaber: 4: Schreiben an die Anteilhaber...;
- die Kosten für die Administration der Websites;
- die für den Teilfonds spezifischen Übersetzungskosten.

III. Kosten für Daten

- die Kosten für Daten, die für die Weitergabe an Dritte verwendet werden;
- die Kosten für die Prüfung und die Förderung von Labels (z. B. SRI-Label, Greenfin-Label)

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

- die Kosten für die Abschlussprüfung;
- die mit der Verwahrstelle verbundenen Kosten;
- die Kosten im Zusammenhang mit der Delegation der administrativen und buchhalterischen Verwaltung;
- die Steuerkosten einschließlich Rechtsanwalt und externer Sachverständiger (Rückerstattung von Quellensteuern für Rechnung des Fonds, lokaler ‚Tax Agent‘ usw.);
- die Rechtskosten des Teilfonds;
- die Auflegungskosten eines neuen Teilfonds, die über 5 Jahre abgeschrieben werden können.

V. Kosten im Zusammenhang mit der Einhaltung regulatorischer Verpflichtungen und dem regulatorischen Reporting

- die Kosten für die Umsetzung der regulatorischen Reportings an die Aufsichtsbehörde des Teilfonds; Teilfonds;
- die Pflichtbeiträge der Berufsverbände
- die Betriebskosten für die Umsetzung der Abstimmungspolitik auf den Hauptversammlungen

***Der Teilfonds investiert weniger als 20 % in OGA

Zu den dem Teilfonds in Rechnung gestellten und vorstehend aufgeführten Kosten können folgende Kosten hinzukommen:

- die für die Verwaltung des Teilfonds anfallenden Beiträge gemäß 4° von II von Artikel L. 621-5-3 des französischen Code monétaire et financier;
- außerordentliche und einmalige staatliche Steuern, Abgaben, und Gebühren (in Verbindung mit dem Teilfonds);
- außerordentliche und einmalige Kosten zur Beitreibung von Forderungen (z. B.: Lehman) oder für ein Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts (z. B. Class Action-Verfahren).

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts der Teilfonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um den Interessen der in jedem dieser Teilfonds vertretenen Anleger zu dienen.

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

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 Teilfonds ausgedrückt.

Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor für den Nettoinventarwert werden von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt und regelmäßig überarbeitet.

Der auf diese Weise angepasste, sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und demzufolge der einzige den Aktionären bekannt gegebene und veröffentlichte Wert.

Aufgrund der Anwendung der Swing-Pricing-Verfahrens mit Auslöseschwelle kann es sein, dass die Volatilität des OGA nicht nur von den im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumenten stammt.

Gemäß den geltenden Rechtsvorschriften wird die Verwaltungsgesellschaft keine Stellungnahmen zum Wert der Auslöseschwelle abgeben und zum Erhalt der Vertraulichkeit der Information auf eine Beschränkung der internen Kommunikationsflüsse achten.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Der Ertrag:

Nettoertrag zuzüglich des Ergebnisvortrags sowie zuzüglich oder abzüglich des Ertragsausgleichs.

Veräußerungsgewinne und -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.

Die als „Ertrag“ und „Gewinne und -verluste“ bezeichneten Beträge können vollständig oder teilweise unabhängig voneinander ausgeschüttet werden.

Die Auszahlung der ausschüttungsfähigen Beträge erfolgt innerhalb einer Frist von höchstens fünf Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Wenn der OGA gemäß der Verordnung (EU) Nr. 2017/1131 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über Geldmarktfonds zugelassen ist, können abweichend von den Bestimmungen von I in die ausschüttungsfähigen Beträge auch nicht realisierte Gewinne einbezogen werden.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Anteilklasse(n)	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

B. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten

B1. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten

Entwicklung des Eigenkapitals im Geschäftsjahr in EUR	30.12.2024
Eigenkapital Anfang des Geschäftsjahrs	1 565 708 658,85
Kapitalfluss im Geschäftsjahr:	
Abgerufene Zeichnungen (einschließlich des beim OGA verbleibenden Ausgabeaufschlags)	678 144 038,45
Rücknahmen (nach Abzug des beim OGA verbleibenden Rücknahmeabschlags)	-456 355 048,40
Nettoerträge des Geschäftsjahrs vor Ertragsausgleich	6 205 811,85
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten:	168 429 952,74
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten	207 658 686,56
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus den Nettoerträgen	
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus realisierten Netto-Veräußerungsgewinnen oder -verlusten	
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus nicht realisierten Netto-Veräußerungsgewinnen	
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf Nettoerträge	
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf nicht realisierte Gewinne	
Sonstige Posten	
Eigenkapital Ende des Geschäftsjahrs (= Nettovermögen)	2 169 792 100,05

B2. Wiederherstellung der Linie „Eigenkapital“ für Private Equity-Fonds und andere Vehikel

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

B3. Entwicklung der Anzahl der Aktien im Geschäftsjahr

B3a. Anzahl der im Geschäftsjahr gezeichneten und zurückgenommenen Anteile

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	1 222 054,79900	488 147 495,13
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-968 358,63800	-408 860 947,25
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	253 696,16100	79 286 547,88
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	3 620 400,48300	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	8 801,633	1 716 789,74
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-1 845,160	-360 390,47
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	6 956,473	1 356 399,27
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	22 394,234	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	2 562,92200	132 520 972,24
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-240,26900	-12 491 384,73
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	2 322,65300	120 029 587,51
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	2 336,50900	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	19 700,000	38 508 492,87
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-3 497,000	-6 894 715,96
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	16 203,000	31 613 776,91
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	92 970,015	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	7 089,982	17 250 288,47
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-11 187,322	-27 747 609,99
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-4 097,340	-10 497 321,52
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	104 202,389	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

B3b. Vereinnahmte Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

B4. Zahlungsströme in Bezug auf den abgerufenen und im Geschäftsjahr zurückgezahlten Nennwert

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

B5. Zahlungsström bei den Finanzierungsverbindlichkeiten

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

B6. Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

Bezeichnung des Anteils ISIN	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste	Währung des Anteils	Nettovermögen pro Anteil	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC FR0000438905	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	1 560 754 306,47	3 620 400,48300	431,09
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC FR0013287265	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	4 613 872,83	22 394,234	206,02
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC FR0010761072	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	123 523 076,28	2 336,50900	52 866,50
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC FR0013356722	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	202 065 565,00	92 970,015	2 173,44
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC FR0013076007	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	278 835 279,47	104 202,389	2 675,90

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

C. Angaben über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

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

C1a. Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

Beträge in tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der signifikanten Engagements nach Ländern				
		Land 1	Land 2	Land 3	Land 4	Land 5
		USA +/-	JAPAN +/-	DEUTSCHLAND +/-	IRLAND +/-	SCHWEIZ +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	2 156 479,07	1 479 825,36	112 101,87	95 124,64	87 583,69	65 184,83
Repo-Geschäfte						
Passiva						
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten						
Repo-Geschäfte						
Außerbilanzielle Posten						
Futures		k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Optionen		k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Swaps		k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Sonstige Finanzinstrumente		k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Summe	2 156 479,07					

C1b. Engagement am Wandelanleihenmarkt – Aufschlüsselung nach Ländern und Laufzeit des Engagements

Beträge in tausend EUR	Engagement +/-	Aufgliederung des Engagements nach Laufzeit			Aufgliederung nach Delta-Niveau	
		<= 1 Jahr	1<X<=5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6<X<=1
Summe						

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

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

Beträge in tausend EUR	Engagement +/-	Aufgliederung des Engagements nach Art der Zinsen			
		Fester Zinssatz +/-	Variabler oder revidierbarer Zinssatz +/-	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige oder ohne Zinsgegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen					
Anleihen					
Schuldtitel					
Repo-Geschäfte					
Kostenaufstellung	13 606,09				13 606,09
Passiva					
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten					
Repo-Geschäfte					
Darlehen					
Finanzkonten					
Außerbilanzielle Posten					
Futures	k. A.				
Optionen	k. A.				
Swaps	k. A.				
Sonstige Finanzinstrumente	k. A.				
Summe					13 606,09

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

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							
Schuldtitel							
Repo-Geschäfte							
Kostenaufstellung	13 606,09						
Passiva							
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten							
Repo-Geschäfte							
Darlehen							
Finanzkonten							
Außerbilanzielle Posten							
Futures							
Optionen							
Swaps							
Sonstige Instrumente							
Summe	13 606,09						

(*) Der OGA kann die Restlaufzeiten je nach Relevanz der Anlage- und Finanzierungsstrategien zusammenfassen oder ergänzen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

C1e. Direktes Engagement am Devisenmarkt

Beträge in tausend EUR	Währung 1	Währung 2	Währung 3	Währung 4	Währung N
	USD +/-	JPY +/-	GBP +/-	CHF +/-	Andere Währungen +/-
Aktiva					
Einlagen					
Aktien und ähnliche Wertpapiere	1 567 409,05	112 101,87	83 453,13	65 184,82	140 214,71
Anleihen und ähnliche Wertpapiere					
Schuldtitel					
Repo-Geschäfte					
Forderungen	1 821,67				277,29
Finanzkonten	390,38	666,81	412,15	777,56	2 780,67
Passiva					
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten					
Repo-Geschäfte					
Darlehen					
Verbindlichkeiten					
Finanzkonten					
Außerbilanzielle Posten					
Zu erhaltende Währungen					
Zu liefernde Währungen					
Futures Optionen Swaps					
Sonstige Geschäfte					
Summe	1 569 621,10	112 768,68	83 865,28	65 962,38	143 272,67

C1f. Direktes Engagement an den Kreditmärkten

Beträge in tausend EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Nicht bewertet
	+/-	+/-	+/-
Aktiva			
Wandelanleihen in Aktien			
Anleihen und ähnliche Wertpapiere			
Schuldtitel			
Repo-Geschäfte			
Passiva			
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten			
Repo-Geschäfte			
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate			
Nettosaldo			

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

C1g. Engagement in Geschäften, die eine Gegenpartei umfassen

Gegenparteien (Beträge in tausend EUR)	Aktueller Wert einer Forderung	Aktueller Wert einer Verbindlichkeit
Geschäfte auf der Aktivseite der Bilanz		
Einlagen		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
Forderungen aus in Pension genommenen Finanzinstrumenten		
Forderungen aus als Sicherheit gegebenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Finanzinstrumenten		
Geliehene Finanzinstrumente		
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere		
In Pension gegebene Finanzinstrumente		
Forderungen		
Barsicherheiten		
Geleistete Sicherheitsleistung		
Geschäfte auf der Passivseite der Bilanz		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		

C2. Indirekte Engagements für Multi-Asset-OGA

Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

C3. Engagement in Private Equity-Portfolios

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

C4. Engagement in Darlehen für OFS

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

D. Sonstige bilanzbezogene Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

D1. Aufgliederung der Forderungen und Verbindlichkeiten nach ihrer Art

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	30.12.2024
Forderungen		
	Kupons und Dividenden in bar	2 098 958,41
Forderungen insgesamt		2 098 958,41
Verbindlichkeiten		
	Pauschale Verwaltungskosten	2 392 013,81
Verbindlichkeiten insgesamt		2 392 013,81
Summe der Forderungen und Verbindlichkeiten		-293 055,40

D2. Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

	30.12.2024
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	23 358 931,76
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,53
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	27 971,62
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,78
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	242 003,47
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,78
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	715 910,96
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,41
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	91 824,34
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,03
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

D3. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

Sonstige Verpflichtungen (nach Art des Produkts)	30.12.2024
Erhaltene Sicherheiten - davon als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	
Geleistete Sicherheiten - davon als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente	
Erhaltene, aber noch nicht in Anspruch genommene Finanzierungszusagen	
Gegebene, aber noch nicht in Anspruch genommene Finanzierungszusagen	
Sonstige außerbilanzielle Posten	
Summe	

D4. Weitere Informationen

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

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

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

	ISIN	Bezeichnung	30.12.2024
Anteile			
Anleihen			
TCN			
OGA			
Finanztermingeschäfte			
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

D5. Ermittlung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

D5a. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	30.12.2024
Nettoerträge	7 097 580,43
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres	7 097 580,43
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	7 097 580,43

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	30.12.2024
Nettoerträge	162 228,82
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	162 228,82
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	162 228,82
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag des Ertrags auf neue Rechnung	
Thesaurierung	162 228,82
Summe	162 228,82
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag je Anteil	
Steuerzugschriften insgesamt	
Steuerzugschriften je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzugschrift	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	30.12.2024
Nettoerträge	32 630,47
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	32 630,47
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	32 630,47
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag des Ertrags auf neue Rechnung	
Thesaurierung	32 630,47
Summe	32 630,47
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag je Anteil	
Steuerzugschriften insgesamt	
Steuerzugschriften je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzugschrift	

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	30.12.2024
Nettoerträge	873 445,75
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	873 445,75
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	873 445,75
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag des Ertrags auf neue Rechnung	
Thesaurierung	873 445,75
Summe	873 445,75
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag je Anteil	
Steuerzugschriften insgesamt	
Steuerzugschriften je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzugschrift	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	30.12.2024
Nettoerträge	2 128 945,90
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	2 128 945,90
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	2 128 945,90
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag des Ertrags auf neue Rechnung	
Thesaurierung	2 128 945,90
Summe	2 128 945,90
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag je Anteil	
Steuerbeträge insgesamt	
Steuerbeträge je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerbeträge	

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	30.12.2024
Nettoerträge	3 900 329,49
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	3 900 329,49
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	3 900 329,49
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag des Ertrags auf neue Rechnung	
Thesaurierung	3 900 329,49
Summe	3 900 329,49
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag je Anteil	
Steuerbeträge insgesamt	
Steuerbeträge je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerbeträge	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

D5b. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	30.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	167 497 403,13
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	167 497 403,13
Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	167 497 403,13

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	30.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	120 649 771,20
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste (*)	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste (**)	120 649 771,20
Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	120 649 771,20
Verwendung:	
Ausschüttung	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne oder -verluste	
Thesaurierung	120 649 771,20
Summe	120 649 771,20
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Geleistete Abschlagszahlungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	30.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	355 605,57
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste (*)	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste (**)	355 605,57
Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	355 605,57
Verwendung:	
Ausschüttung	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne oder -verluste	
Thesaurierung	355 605,57
Summe	355 605,57
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Geleistete Abschlagszahlungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	30.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	9 519 321,93
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste (*)	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste (**)	9 519 321,93
Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	9 519 321,93
Verwendung:	
Ausschüttung	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne oder -verluste	
Thesaurierung	9 519 321,93
Summe	9 519 321,93
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Geleistete Abschlagszahlungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	30.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	15 548 788,47
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste (*)	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste (**)	15 548 788,47
Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	15 548 788,47
Verwendung:	
Ausschüttung	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne oder -verluste	
Thesaurierung	15 548 788,47
Summe	15 548 788,47
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Geleistete Abschlagszahlungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	30.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	21 423 915,96
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste (*)	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste (**)	21 423 915,96
Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	21 423 915,96
Verwendung:	
Ausschüttung	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne oder -verluste	
Thesaurierung	21 423 915,96
Summe	21 423 915,96
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Geleistete Abschlagszahlungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

E. Vermögensaufstellung der Aktiva und Passiva in EUR

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
AKTIEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE			2 156 479 065,82	99,39
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			2 156 479 065,82	99,39
Versicherung			137 517 271,99	6,34
ALLIANZ SE-REG	EUR	97 875	28 961 212,50	1,33
AVIVA PLC	GBP	3 417 092	19 170 308,24	0,88
AXA SA	EUR	879 556	30 010 450,72	1,38
MARSH & MCLENNAN COS	USD	141 858	28 968 796,15	1,34
SWISS RE AG	CHF	218 118	30 406 504,38	1,41
Geschäftsbanken			47 340 132,59	2,18
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	CAD	244 736	14 927 683,30	0,69
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	1 263 545	19 877 356,44	0,91
WESTPAC BANKING CORP	AUD	647 640	12 535 092,85	0,58
Langlebige Konsumgüter			78 047 726,01	3,60
SEKISUI CHEMICAL CO LTD	JPY	931 200	15 493 231,61	0,71
SONY GROUP CORP	JPY	3 029 900	62 554 494,40	2,89
Biotechnologie			33 726 723,97	1,55
AMGEN INC	USD	60 731	15 170 317,71	0,70
GILEAD SCIENCES INC	USD	209 352	18 556 406,26	0,85
Getränke			54 235 528,68	2,50
COCA-COLA CO/THE	USD	237 706	14 204 424,82	0,65
PEPSICO INC	USD	273 888	40 031 103,86	1,85
Industriekonglomerate			43 243 742,87	1,99
3M CO	USD	116 434	14 484 005,99	0,67
SIEMENS AG-REG	EUR	152 523	28 759 736,88	1,32
Post, Luftfracht und Logistik			23 739 624,49	1,09
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	222 409	23 739 624,49	1,09
Verbraucher Kredite			41 208 583,18	1,90
AMERICAN EXPRESS CO	USD	143 869	41 208 583,18	1,90
Vertrieb lebenswichtiger Lebensmittel			23 720 104,95	1,09
IQVIA HOLDINGS INC	USD	64 468	12 262 614,13	0,56
TARGET CORP	USD	88 067	11 457 490,82	0,53
Fachhandel			122 521 776,88	5,65
BEST BUY CO INC	USD	237 745	19 662 259,28	0,91
FERGUSON ENTERPRISES INC	USD	100 460	16 798 657,87	0,77
HOME DEPOT INC	USD	118 961	44 628 854,32	2,06
LOWE'S COS INC	USD	174 314	41 432 005,41	1,91
Strom			29 703 724,89	1,37
EVERSOURCE ENERGY	USD	302 512	16 698 557,49	0,77

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
EXELON CORP	USD	228 512	8 283 711,34	0,38
REDEIA CORP SA	EUR	287 543	4 721 456,06	0,22
Verpackung und Packaging			39 793 848,32	1,83
BALL CORP	USD	304 264	16 118 180,59	0,74
BRAMBLES LTD	AUD	2 054 824	23 675 667,73	1,09
Energieausrüstung und -dienstleistungen			26 618 316,00	1,23
BAKER HUGHES A GE CO	USD	674 918	26 618 316,00	1,23
Kommunikationsanlagen			82 604 414,17	3,81
CISCO SYSTEMS INC	USD	755 347	43 070 169,00	1,99
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	USD	1 917 688	39 534 245,17	1,82
Medizinische Geräte und Versorgungsgüter			70 365 182,42	3,24
BECTON DICKINSON AND CO	USD	103 177	22 513 965,87	1,04
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	390 832	27 951 801,63	1,28
IDEXX LABORATORIES INC	USD	36 094	14 351 715,72	0,66
SYMEX CORP	JPY	310 400	5 547 699,20	0,26
Elektronische Geräte und Instrumente			12 567 926,69	0,58
HOYA CORP	JPY	103 500	12 567 926,69	0,58
Freizeitgeräte und -produkte			6 880 068,27	0,32
HASBRO INC	USD	128 197	6 880 068,27	0,32
Immobilienfonds Einzelhandel			12 262 579,20	0,57
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	169 560	12 262 579,20	0,57
Immobilienfonds Industrie			21 878 680,31	1,01
PROLOGIS INC	USD	216 091	21 878 680,31	1,01
Software			335 330 393,89	15,45
ADOBE INC	USD	64 283	27 606 918,16	1,27
INTUIT INC	USD	39 337	23 885 276,34	1,10
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	503 870	38 414 596,41	1,77
MICROSOFT CORP	USD	224 207	91 758 450,76	4,23
SALESFORCE INC	USD	116 434	37 658 639,91	1,74
SAP SE	EUR	158 289	37 403 690,70	1,72
SERVICENOW INC	USD	12 589	12 948 581,76	0,60
TESLA INC	USD	87 626	35 235 266,76	1,62
WPP PLC	GBP	1 960 042	19 370 104,73	0,89
XYLEM INC	USD	98 635	11 048 868,36	0,51
Maschinen			93 967 931,01	4,33
CUMMINS INC	USD	106 887	35 875 439,21	1,65
DANAHER CORP	USD	40 335	8 923 397,48	0,41
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	137 626	49 169 094,32	2,27
Kapitalmärkte			34 081 897,85	1,57
BK OF NOVA SCOTIA COM NPV	CAD	190 653	9 883 725,23	0,46
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	276 091	24 198 172,62	1,11

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
Tools und Dienstleistungen für Biowissenschaften			88 927 012,35	4,10
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	189 527	24 542 381,72	1,13
LONZA GROUP NOM.	CHF	30 252	17 222 569,83	0,79
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	9 956	11 700 326,11	0,54
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	40 197	20 091 336,14	0,93
WATERS CORP	USD	43 013	15 370 398,55	0,71
Öl und Gas			5 970 628,88	0,28
NESTE OYJ	EUR	492 423	5 970 628,88	0,28
Chemikalien			39 781 293,70	1,83
ECOLAB INC	USD	93 049	21 021 965,69	0,97
PPG INDUSTRIES INC	USD	163 516	18 759 328,01	0,86
Körperpflegeprodukte			11 952 395,00	0,55
L'OREAL	EUR	35 425	11 952 395,00	0,55
Haushaltsartikel			30 828 213,50	1,42
CLOROX COMPANY	USD	113 291	17 617 102,47	0,81
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	104 990	13 211 111,03	0,61
Pharmazeutika			33 183 569,53	1,53
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	396 499	33 183 569,53	1,53
Halbleiter und Anlagen für die Herstellung			297 328 485,05	13,70
ASML HOLDING NV	EUR	41 782	28 073 325,80	1,29
BROADCOM INC	USD	99 276	22 530 167,22	1,04
INTEL CORP	USD	323 875	6 183 904,92	0,28
LAM RESEARCH CORP	USD	353 740	24 586 812,77	1,13
NVIDIA CORP	USD	1 209 832	160 242 571,82	7,39
TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	307 680	55 711 702,52	2,57
Dienstleistungen für Gewerbetreibende			89 394 326,15	4,12
AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	86 600	24 441 213,81	1,13
RELX PLC	GBP	1 034 027	44 912 724,41	2,07
ROBERT HALF INC	USD	147 631	10 003 722,88	0,46
VERISK ANALYTICS INC	USD	37 784	10 036 665,05	0,46
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			7 489 103,22	0,35
SWISSCOM AG-REG	CHF	13 971	7 489 103,22	0,35
Mobile Telekommunikationsdienstleistungen			38 444 456,83	1,77
KDDI CORP	JPY	515 841	15 938 517,04	0,73
WALT DISNEY CO/THE	USD	210 851	22 505 939,79	1,04
Diversifizierte Finanzdienste			18 836 364,10	0,87
MASTERCARD INC – A	USD	37 205	18 836 364,10	0,87
Handels- und Vertriebsgesellschaften			28 074 855,16	1,29
WW GRAINGER INC	USD	27 540	28 074 855,16	1,29

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
Börsennotierte Immobilieninvestmentgesellschaften (SIIC)			21 810 796,42	1,01
STOCKLAND	AUD	7 587 658	21 810 796,42	1,01
Pflege und andere medizinische Dienstleistungen			63 034 739,69	2,91
ELEVANCE HEALTH INC	USD	21 544	7 654 185,44	0,35
THE CIGNA GROUP	USD	79 541	21 082 713,49	0,97
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	70 112	34 297 840,76	1,59
Seetransport			10 066 647,61	0,46
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	45 593	10 066 647,61	0,46
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				0,00
Spezialisierte Immobilienfonds				0,00
RAYONIER ROMPUS	USD	50 000		0,00
Summe			2 156 479 065,82	99,39

(*) Der Tätigkeitsbereich stellt das Hauptgeschäft des Emittenten des Finanzinstruments dar; er stammt aus international anerkannten zuverlässigen Quellen (hauptsächlich GICS und NACE).

E2. Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Art des Geschäfts	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Summe						

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen in der Buchungswährung ermittelter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

E3. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte

E3a. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Aktien

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

E3b. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Zinsen

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

E3c. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Währungen

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

E3d. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Kreditrisiko

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

E3e. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - sonstige Engagements

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

E4. Aufstellung der zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendeten Finanztermingeschäfte oder Devisentermingeschäfte

Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

E5. Zusammenfassung der Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Summe der Vermögensaufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne FTI)	2 156 479 065,82
Aufstellung der TFI (ohne TFI, die für die Absicherung der ausgegebenen Anteile verwendet werden):	
Summe Devisentermingeschäfte	
Summe Finanztermingeschäfte - Aktien	
Summe Finanztermingeschäfte - Zinsen	
Summe Finanztermingeschäfte - Währungen	
Summe Finanztermingeschäfte - Kredite	
Summe Finanztermingeschäfte - sonstige Engagements	
Aufstellung der Finanztermingeschäfte, die für die Absicherung der ausgegebenen Anteile verwendet werden	
Sonstige Aktiva (+)	15 705 048,04
Sonstige Passiva (-)	-2 392 013,81
Finanzierungsverbindlichkeiten (-)	
Summe = Nettovermögen	2 169 792 100,05

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Bezeichnung des Anteils	Währung des Anteils	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC	EUR	3 620 400,48300	431,09
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC	EUR	22 394,234	206,02
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC	EUR	2 336,50900	52 866,50
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC	EUR	92 970,015	2 173,44
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC	EUR	104 202,389	2 675,90

HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

**JAHRESABSCHLUSS
29.12.2023**



BILANZ - AKTIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	29.12.2022
NETTOANLAGEVERMÖGEN	0,00	0,00
EINLAGEN	0,00	0,00
FINANZINSTRUMENTE	1 560 868 898,55	1 248 551 591,91
Aktien und ähnliche Wertpapiere	1 560 868 898,55	1 248 551 591,91
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	1 560 868 898,55	1 248 551 591,91
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen 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
Schuldtitle	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Marktfähige Schuldtitle	0,00	0,00
Sonstige Schuldtitle	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	0,00	0,00
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten	0,00	0,00
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten	0,00	0,00
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und 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 nichteuropäische Organismen	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	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
Andere Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Finanztermingeschäfte	0,00	0,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
FORDERUNGEN	1 433 583,77	1 435 374,14
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	1 433 583,77	1 435 374,14
FINANZKONTEN	4 993 854,22	13 604 288,55
Liquide Mittel	4 993 854,22	13 604 288,55
AKTIVA INSGESAMT	1 567 296 336,54	1 263 591 254,60

BILANZ - PASSIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	29.12.2022
EIGENKAPITAL		
Kapital	1 522 497 718,52	1 215 755 935,51
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	34 671 425,60	39 576 713,74
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	8 539 514,73	6 788 221,11
EIGENKAPITAL INSGESAMT *	1 565 708 658,85	1 262 120 870,36
* (entspricht dem Nettovermögen)		
FINANZINSTRUMENTE	0,00	0,00
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Andere Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Finanztermingeschäfte	0,00	0,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
VERBINDLICHKEITEN	1 542 924,34	1 470 384,24
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	1 542 924,34	1 470 384,24
FINANZKONTEN	44 753,35	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	44 753,35	0,00
Darlehen	0,00	0,00
PASSIVA INSGESAMT	1 567 296 336,54	1 263 591 254,60

(a) Einschließlich Ertragsausgleich

(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

AUßERBILANZIELLE POSTEN ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	29.12.2022
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE	0,00	0,00
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	0,00	0,00
Außerbörsliche Engagements	0,00	0,00
Sonstige Engagements	0,00	0,00
SONSTIGE GESCHÄFTE	0,00	0,00
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	0,00	0,00
Außerbörsliche Engagements	0,00	0,00
Sonstige Engagements	0,00	0,00

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	29.12.2022
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	346 425,15	24 858,30
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	25 264 216,06	21 165 614,34
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus Repo-Geschäften	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermingeschäften	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (1)	25 610 641,21	21 190 472,64
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	10 420,83	51 173,17
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (2)	10 420,83	51 173,17
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	25 600 220,38	21 139 299,47
Sonstige Erträge (3)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	17 070 912,28	15 247 115,02
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	8 529 308,10	5 892 184,45
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	10 206,63	896 036,66
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)	0,00	0,00
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	8 539 514,73	6 788 221,11

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS

1. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2014-01 der französischen Behörde für Rechnungslegungsstandards (Autorité des Normes Comptables, ANC) in der geltenden Fassung dargestellt.

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.

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

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

Der Teilfonds nimmt als Referenzwährung den Euro.

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

Die für die Bewertung von Schuldverschreibungen verwendeten Kurse sind Mittelkurse aus den von Market Makern quotierten Kursen. OGA werden zum letzten bekannten Kurs bewertet.

Marktfähige Schuldtitel (Titres de créances négociables – TCN) mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten werden, sofern keine quotierten Kurse vorliegen, auf der Basis des Marktzinses bewertet; hiervon ausgenommen sind marktfähige Schuldtitel, die variabel oder mit veränderbaren Sätzen verzinst werden und keine besondere Zinssensitivität aufweisen.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von unter drei Monaten, die keine besondere Zinssensitivität aufweisen, werden mit einer vereinfachten, als „Linearisierung“ bezeichneten Methode auf der Basis des Dreimonatszinseszinses bewertet.

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swapgeschäfte, die auf außerbörslichen Märkten abgeschlossen werden, die nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassen sind, werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird, bewertet. Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungsströme (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird.

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

Zins- oder Währungsswaps werden zu Marktbedingungen bewertet.

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

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

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

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

- **FESTES TERMINGESCHÄFT**

(Anzahl x Nominalbetrag x Tageskurs x Kontraktwährung)

- **BEDINGTES TERMINGESCHÄFT**

(Anzahl x Delta) x (Nominalbetrag des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

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

Transaktionskosten werden auf spezifischen Konten des Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungsstichtag nicht festgestellt worden ist oder deren Kurs berichtigt worden ist, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft mit ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und die entsprechenden Begründungen werden den Abschlussprüfern anlässlich ihrer Prüfung mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktwert bewertet (mark-to-market).

Der Wert von Sicherheiten, die in Form von Wertpapieren erhalten werden, kann je nach Höhe des Risikos um Abschläge gemindert werden.

Margin-Einschusszahlungen sind täglich zu leisten, soweit nicht in dem Rahmenvertrag für die Geschäfte etwas anderes bestimmt ist oder zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Gegenpartei die Anwendung einer Auslöseschwelle vereinbart wird.

Verwaltungskosten

Die 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 verstehen sich ohne 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 sind in Einklang mit den maximalen Kosten des Nettovermögens, die im Prospekt oder dem Fondsreglement angegeben sind.

FR0013356722 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC: Gebühren in Höhe von max. 0,375 % inkl. Steuern.

FR0013287265 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC: Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.

FR0013076007 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC: Gebühren in Höhe von max. 0,00 % inkl. Steuern.

FR0010761072 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC: Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.

FR0000438905 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC; Gebühren in Höhe von max. 1,50 % inkl. Steuern.

(*) Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen betragen für die Anteile AC, IC, BC, JC, ZC max. 0,10 % inkl. Steuern.

Der maximale Satz der Verwaltungskosten ist: Nicht wesentlich.

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts der Teilfonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um den Interessen der in jedem dieser Teilfonds vertretenen Anleger zu dienen.

Dieses Verfahren besteht darin, dass bei einem hohen Volumen an Zeichnungen und Rücknahmen die Kosten

für die Anpassung des Portfolios, die mit den Käufen und Verkäufen von Anlagen 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 Teilfonds ausgedrückt.

Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor für den Nettoinventarwert werden von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt und regelmäßig überarbeitet.

Der auf diese Weise angepasste, sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und demzufolge der einzige den Anteilhabern bekannt gegebene und veröffentlichte Wert.

Aufgrund der Anwendung der Swing-Pricing-Verfahrens mit Auslöseschwelle kann es sein, dass die Volatilität des OGA nicht nur von den im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumenten stammt.

Gemäß den geltenden Rechtsvorschriften wird die Verwaltungsgesellschaft keine Stellungnahmen zum Wert der Auslöseschwelle abgeben und zum Erhalt der Vertraulichkeit der Information auf eine Beschränkung der internen Kommunikationsflüsse achten.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Ergebnis:

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Aufgelder, Gewinne aus Losanleihen, Sitzungsgelder sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren des Fondsportfolios zuzüglich Erträgen aus kurzfristig verfügbaren Geldern abzüglich Verwaltungskosten und Kreditkosten.

Das Nettoergebnis erhöht sich um den Ergebnisvortrag und erhöht sich bzw. vermindert sich um den Ertragsausgleich.

Veräußerungsgewinne und -verluste:

realisierte Wertzuwächse des Geschäftsjahres nach Gebühren abzüglich realisierte Wertverluste des Geschäftsjahres nach Gebühren, zuzüglich der Nettowertzuwächse gleicher Art der vorangegangenen Geschäftsjahre, die noch nicht Gegenstand einer Ausschüttung oder Thesaurierung waren, ab- bzw. zuzüglich des Saldos der abgegrenzten Erträge.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Anteilklasse(n)	Verwendung des Nettoergebnisses	Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC	Thesaurierung	Thesaurierung

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC	Thesaurierung	Thesaurierung

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	29.12.2022
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	1 262 120 870,36	1 241 440 696,27
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	219 160 066,24	299 503 617,53
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-132 787 907,02	-85 196 675,23
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	33 819 957,37	32 024 151,75
Realisierte Veräußerungsverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-2 874 840,19	-577 688,13
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Finanztermingeschäften	0,00	0,00
Realisierte Veräußerungsverluste aus Finanztermingeschäften	0,00	0,00
Transaktionskosten	-188 671,05	-156 544,53
Wechselkursdifferenzen	-31 998 770,56	28 584 126,78
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	209 928 645,60	-259 392 998,53
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>361 630 468,19</i>	<i>151 701 822,59</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-151 701 822,59</i>	<i>-411 094 821,12</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	0,00	0,00
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Ertragsausgleich	8 529 308,10	5 892 184,45
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Netto-Veräußerungsgewinne und -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 GESCHÄFTSJAHRES	1 565 708 658,85	1 262 120 870,36

3. ERGÄNZENDE ANGABEN

3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

	Mindestbetrag	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT	0,00	0,00
SCHULDITITEL		
SCHULDITITEL INSGESAMT	0,00	0,00
PASSIVA		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN INSGESAMT	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE INSGESAMT	0,00	0,00
SONSTIGE GESCHÄFTE		
SONSTIGE GESCHÄFTE INSGESAMT	0,00	0,00

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

	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	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
Repo-Geschäfte	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	4 993 854,22	0,32
PASSIVA								
Repo-Geschäfte	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	44 753,35	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte	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

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

	< 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	0,00	0,00	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	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	4 993 854,22	0,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIVA										
Repo-Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	44 753,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN										
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Zinstermingeschäfte werden nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

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

	Währung 1 USD		Währung 2 JPY		Währung 3 GBP		Währung N Sonstige	
	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%
AKTIVA								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und ähnliche Wertpapiere	1 097 069 800,43	70,07	71 630 180,05	4,57	69 686 537,80	4,45	166 549 318,29	10,64
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
Repo-Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	986 857,59	0,06	0,00	0,00	0,00	0,00	446 726,18	0,03
Finanzkonten	0,00	0,00	307 288,47	0,02	1 732 869,25	0,11	603 691,48	0,04
PASSIVA								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	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	44 753,35	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte	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: NACH IHRER ART

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	29.12.2023
FORDERUNGEN		
	Kupons und Dividenden in bar	1 433 583,77
FORDERUNGEN GESAMT		1 433 583,77
VERBINDLICHKEITEN		
	Pauschale Verwaltungskosten	1 542 924,34
VERBINDLICHKEITEN INSGESAMT		1 542 924,34
VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN INSGESAMT		-109 340,57

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	413 020,11900	135 363 962,91
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-241 624,50600	-79 466 357,44
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	171 395,61300	55 897 605,47
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	3 366 704,32200	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	38,016	5 707,69
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-5 327,987	-808 935,27
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-5 289,971	-803 227,58
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	15 437,761	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	8,86200	355 324,64
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-0,02600	-1 050,67
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	8,83600	354 273,97
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	13,85600	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	9 768,000	15 404 684,66
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-27 759,037	-44 818 241,37
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-17 991,037	-29 413 556,71
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	76 767,015	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	35 646,972	68 030 386,34
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-3 804,208	-7 693 322,27
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	31 842,764	60 337 064,07
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	108 299,729	

3.6.2. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	29.12.2023
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC	
Garantiekosten	0,00
Pauschale Verwaltungskosten	16 434 723,06
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,53
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC	
Garantiekosten	0,00
Pauschale Verwaltungskosten	20 615,99
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,78
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC	
Garantiekosten	0,00
Pauschale Verwaltungskosten	2 894,89
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,78
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC	
Garantiekosten	0,00
Pauschale Verwaltungskosten	550 053,43
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,41
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC	
Garantiekosten	0,00
Pauschale Verwaltungskosten	62 624,91
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,03
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00

3.8. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Von dem OGA erhaltene Garantien:

Keine

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

Keine

3.9. WEITERE INFORMATIONEN

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

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

3.9.2. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Sicherheitsleistungen darstellen

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

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

	ISIN	Bezeichnung	29.12.2023
Anteile			0,00
Anleihen			0,00
TON			0,00
OGA			0,00
Finanztermingeschäfte			0,00
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			0,00

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	29.12.2022
Noch zu verwendende Beträge		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	8 539 514,73	6 788 221,11
Geleistete Abschlagszahlungen für das Ergebnis des Geschäftsjahrs	0,00	0,00
Summe	8 539 514,73	6 788 221,11

	29.12.2023	29.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	2 955 136,11	2 266 648,86
Summe	2 955 136,11	2 266 648,86

	29.12.2023	29.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	24 377,55	30 061,23
Summe	24 377,55	30 061,23

	29.12.2023	29.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	5 614,13	1 868,28
Summe	5 614,13	1 868,28

	29.12.2023	29.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	1 739 881,82	1 988 523,04
Summe	1 739 881,82	1 988 523,04

	29.12.2023	29.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	3 814 505,12	2 501 119,70
Summe	3 814 505,12	2 501 119,70

Übersicht über die anteilige Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste

	29.12.2023	29.12.2022
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	0,00	0,00
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	34 671 425,60	39 576 713,74
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Summe	34 671 425,60	39 576 713,74

	29.12.2023	29.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	26 433 313,27	30 654 303,74
Summe	26 433 313,27	30 654 303,74

	29.12.2023	29.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	57 365,45	93 196,84
Summe	57 365,45	93 196,84

	29.12.2023	29.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	13 207,74	5 788,60
Summe	13 207,74	5 788,60

	29.12.2023	29.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	2 993 596,19	4 448 146,25
Summe	2 993 596,19	4 448 146,25

	29.12.2023	29.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	5 173 942,95	4 375 278,31
Summe	5 173 942,95	4 375 278,31

3.11. ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTENFÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	30.12.2019	30.12.2020	30.12.2021	29.12.2022	29.12.2023
Globales Nettovermögen in EUR	535 455 168,44	797 706 507,71	1 241 440 696,27	1 262 120 870,36	1 565 708 658,85
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC in EUR					
Nettovermögen	332 204 578,31	543 342 570,19	985 894 311,48	975 740 239,42	1 192 462 748,07
Anzahl der Anteile	1 313 628,52300	2 078 821,73100	2 736 285,87500	3 195 308,70900	3 366 704,32200
Nettoinventarwert je Anteil	252,89	261,37	360,30	305,36	354,19
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	4,31	-26,35	19,60	9,59	7,85
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	1,37	0,21	-0,48	0,70	0,87
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC in EUR					
Nettovermögen	2 632 078,73	3 239 622,80	3 558 974,40	2 980 584,92	2 594 012,85
Anzahl der Anteile	22 600,766	26 716,896	21 133,096	20 727,732	15 437,761
Nettoinventarwert je Anteil	116,45	121,25	168,40	143,79	168,03
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	1,97	-12,15	9,13	4,49	3,71
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	1,43	0,93	0,84	1,45	1,57
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC in EUR					
Nettovermögen	95 198 104,36	105 083 918,40	216 812,80	185 144,03	597 257,28
Anzahl der Anteile	3 188,21300	3 379,31700	5,02000	5,02000	13,85600
Nettoinventarwert je Anteil	29 859,39	31 096,20	43 189,80	36 881,28	43 104,59
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	507,58	-3 117,56	2 343,22	1 153,10	953,21
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	367,76	238,53	217,39	372,16	405,17

3.11. ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTENFÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	30.12.2019	30.12.2020	30.12.2021	29.12.2022	29.12.2023
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC in EUR					
Nettovermögen	24 872 606,88	53 947 393,87	128 488 890,32	142 607 770,07	135 531 649,52
Anzahl der Anteile	20 642,960	42 832,717	73 178,052	94 758,052	76 767,015
Nettoinventarwert je Anteil	1 204,89	1 259,49	1 755,83	1 504,96	1 765,49
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	20,44	-125,91	95,13	46,94	38,99
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	18,97	13,95	14,40	20,98	22,66
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC in EUR					
Nettovermögen	80 547 800,16	92 093 002,45	123 281 707,27	140 607 131,92	234 522 991,13
Anzahl der Anteile	55 326,613	60 287,900	57 673,734	76 456,965	108 299,729
Nettoinventarwert je Anteil	1 455,85	1 527,55	2 137,57	1 839,03	2 165,49
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	24,66	-152,28	115,66	57,22	47,77
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	27,89	22,11	24,30	32,71	35,22

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLIANZ SE-REG	EUR	83 031	20 089 350,45	1,29
SAP SE	EUR	134 281	18 729 513,88	1,19
SIEMENS AG-REG	EUR	129 390	21 985 948,80	1,40
DEUTSCHLAND INSGESAMT			60 804 813,13	3,88
AUSTRALIEN				
BRAMBLES LTD	AUD	1 743 341	14 710 011,77	0,93
STOCKLAND	AUD	6 437 471	17 615 662,81	1,13
WESTPAC BKG CORP	AUD	549 468	7 833 542,18	0,50
AUSTRALIEN INSGESAMT			40 159 216,76	2,56
BERMUDA				
TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	116 751	25 777 910,56	1,65
BERMUDA INSGESAMT			25 777 910,56	1,65
KANADA				
BK OF NOVA SCOTIA COM NPV	CAD	161 736	7 161 864,62	0,46
CANADIAN IMP BANK COM NPV	CAD	207 616	9 093 711,93	0,58
NATIONAL BANK OF CANADA	CAD	234 218	16 240 572,57	1,04
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	260 352	15 303 678,59	0,97
GESAMT KANADA			47 799 827,71	3,05
DÄNEMARK				
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	336 361	31 499 368,05	2,01
GESAMT DÄNEMARK			31 499 368,05	2,01
SPANIEN				
RED ELECTRICA DE ESPANA	EUR	243 194	3 626 022,54	0,23
SPANIEN INSGESAMT			3 626 022,54	0,23
USA				
3M CO	USD	98 773	9 774 919,08	0,63
ADOBE INC	USD	35 884	19 380 251,12	1,24
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	160 784	20 236 092,45	1,29
AMERICAN EXPRESS CO COM	USD	122 047	20 698 216,61	1,32
AMGEN	USD	51 520	13 433 024,40	0,86
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	73 466	15 493 933,84	0,99
BAKER HUGHES A GE CO	USD	1 023 967	31 683 512,48	2,02
BALL CORP	USD	258 116	13 440 304,46	0,85
BECTON DICKINSON	USD	87 526	19 319 661,96	1,24
BEST BUY CO INC	USD	201 687	14 292 362,61	0,91
BLACKROCK CL.A	USD	31 921	23 458 532,39	1,50
CISCO SYSTEMS	USD	640 781	29 305 441,65	1,87
CLOROX CO	USD	35 524	4 585 495,10	0,29
CUMMINS INC	USD	90 675	19 665 061,11	1,26
DANAHER CORP	USD	34 215	7 165 435,30	0,46
ECOLAB INC	USD	78 934	14 173 320,87	0,90
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	331 553	22 885 906,17	1,46
ELEVANCE HEALTH INC	USD	18 275	7 801 347,94	0,50
EVERSOURCE EN	USD	256 628	14 338 550,82	0,92

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
EXELON CORP	USD	193 854	6 300 057,57	0,41
EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	188 676	21 725 964,97	1,39
GILEAD SCIENCES INC	USD	177 600	13 024 375,14	0,83
HASBRO INC COM	USD	108 751	5 026 774,15	0,32
HOME DEPOT INC COM USD0.05	USD	100 916	31 659 294,62	2,02
HP ENTERPRISE	USD	1 626 826	25 006 568,13	1,60
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	415 653	4 786 227,46	0,30
IDEXX LABORATORIES INC	USD	30 619	15 385 032,32	0,98
INTEL CORP	USD	274 754	12 498 428,01	0,80
INTUIT INC	USD	33 370	18 881 320,87	1,21
IQVIA HOLDINGS - REGISTERED SHARE	USD	54 690	11 455 367,94	0,73
KIMBERLY-CLARK CP COM	USD	89 064	9 796 919,06	0,63
LAM RESEARCH CORP	USD	30 009	21 278 096,54	1,36
LOWE S COS INC COM	USD	147 875	29 791 862,81	1,90
MARSH & MCLENNAN COS INC	USD	120 341	20 640 935,38	1,31
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	USD	8 448	9 276 319,27	0,59
MICROSOFT CORP	USD	306 215	104 240 337,30	6,66
NVIDIA CORP	USD	160 410	71 912 587,88	4,59
PEPSICO INC	USD	232 347	35 723 364,40	2,28
PPG INDUSTRIES INC	USD	62 742	8 494 152,99	0,55
PROLOGIS	USD	183 313	22 120 692,44	1,41
ROBERT HALF INTL INC	USD	125 238	9 967 795,19	0,64
SALESFORCE INC	USD	98 773	23 528 834,67	1,50
TARGET CORP	USD	74 711	9 632 318,49	0,62
TESLA INC	USD	74 335	16 720 916,85	1,07
TEXAS INSTRUMENTS COM	USD	190 532	29 401 244,48	1,88
THE CIGNA GROUP	USD	67 478	18 292 026,52	1,17
THE COCA COLA COMPANY	USD	201 654	10 757 679,10	0,69
THERMO FISHER SCIENTIFIC SHS	USD	34 102	16 386 186,19	1,05
THE WALT DISNEY	USD	178 870	14 620 171,37	0,93
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	59 476	28 345 928,32	1,81
VERALTO CORP-W/I	USD	11 405	849 296,43	0,05
VERISK ANALYTICS A	USD	32 054	6 931 080,83	0,44
VERIZON COMMUNICATIONS EX BELL ATLANTIC	USD	185 624	6 335 060,70	0,41
WATERS CORPORATION	USD	36 488	10 874 887,29	0,69
WW GRAINGER INC	USD	23 362	17 525 782,63	1,12
XYLEM	USD	83 677	8 662 745,41	0,55
SUMME USA			1 048 988 004,08	67,00
FINNLAND				
NESTE OYJ	EUR	417 734	13 455 212,14	0,86
GESAMT FINNLAND			13 455 212,14	0,86
FRANKREICH				
AXA	EUR	746 153	22 004 051,97	1,41
L'OREAL	EUR	49 382	22 253 998,30	1,42
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	143 845	9 626 107,40	0,61
FRANKREICH INSGESAMT			53 884157,67	3,44
IRLAND				
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	USD	427 446	22 303 885,79	1,43

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
IRLAND INSGESAMT			22 303 885,79	1,43
JAPAN				
HOYA PENTAX	JPY	87 800	9 936 683,52	0,64
KDDI CORP	JPY	437 641	12 606 516,23	0,81
OMRON CORP	JPY	98 600	4 167 912,44	0,26
SEKISUI CHEMICAL	JPY	789 800	10 307 788,53	0,66
SONY GROUP CORPORATION.	JPY	350 500	30 181 068,88	1,93
SYSMEX CORP	JPY	87 800	4 430 210,45	0,28
JAPAN INSGESAMT			71 630 180,05	4,58
JERSEY				
WPP PLC	GBP	1 662 760	14 448 771,33	0,92
JERSEY INSGESAMT			14 448 771,33	0,92
NIEDERLANDE				
ASML HOLDING NV	EUR	35 445	24 162 856,50	1,54
NIEDERLANDE INSGESAMT			24 162 856,50	1,54
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AVIVA PLC-B SHARE	GBP	1 401 407	7 030 080,47	0,45
FERGUSON PLC	GBP	96 080	16 725 714,62	1,07
RELX PLC	GBP	877 193	31 481 971,38	2,01
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			55 237 766,47	3,53
SCHWEIZ				
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	38 678	12 056 453,05	0,77
LONZA GROUP NOM.	CHF	25 663	9 763 367,86	0,62
SWISSCOM AG-REG	CHF	11 853	6 451 132,62	0,41
SWISS RE AG	CHF	185 035	18 819 952,24	1,21
GESAMT SCHWEIZ			47 090 905,77	3,01
INSGESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			1 560 868 898,55	99,69
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
USA				
RAYONIER ROMPUS	USD	50.000	0,00	0,00
SUMME USA			0,00	0,00
INSGESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			0,00	0,00
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			1 560 868 898,55	99,69
Forderungen			1 433 583,77	0,09
Verbindlichkeiten			-1 542 924,34	-0,10
Finanzkonten			4 949 100,87	0,32
Nettovermögen			1 565 708 658,85	100,00

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY JC	EUR	76 767,015	1 765,49
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY ZC	EUR	108 299,729	2 165,49
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY BC	EUR	15 437,761	168,03
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY IC	EUR	13,85600	43 104,59
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY AC	EUR	3 366 704,32200	354,19

Bezeichnung des Produkts: HSBC RESPONSIBLE
INVESTMENT FUNDS – SRI GLOBAL EQUITY

ID der juristischen Person
969500K13Y61OMS4TT4S

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Verfolgte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Investitionsziel?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es hat nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen getätigt: _% <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig angesehen werden <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden <input type="checkbox"/> Es hat nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen getätigt: _%	<input checked="" type="checkbox"/> Es fördert ökologische und/oder soziale Merkmale (E/S) und obwohl es kein nachhaltiges Investitionsziel hatte, enthielt es einen Mindestanteil von 49,02 % an nachhaltigen Investitionen. <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel bei Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig angesehen werden <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel bei Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden <input type="checkbox"/> mit sozialem Ziel <input type="checkbox"/> Es förderte E/S-Merkmale, hat aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Unter nachhaltigen Investitionen

versteht man eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, sofern dies nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines dieser Ziele führt und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, richtige Praktiken der Unternehmensführung umsetzen.

Die Taxonomie der EU ist ein Klassifizierungssystem, das mit der Verordnung (EU) 2020/852 eingeführt wurde und eine Liste umweltverträglicher Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger wirtschaftlicher Aktivitäten. Nachhaltige Investitionen mit Umweltziel müssen nicht unbedingt an der Taxonomie ausgerichtet werden.



Inwieweit wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, erreicht?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewerten, inwieweit die ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, erreicht werden.

Der Teilfonds fördert E-, S- und G-Merkmale, indem er an den internationalen Aktienmärkten investiert und nach einem Best-in-Class-Ansatz Wertpapiere von Unternehmen auswählt, die aufgrund ihrer finanziellen Qualitäten und ihrer richtigen Praktiken in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance ausgewählt werden. Dieser Ansatz besteht aus einer Auswahl der besten Unternehmen in jedem Sektor nach Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien. Für jede ESG-Säule werden mehrere Kriterien verwendet, darunter insbesondere: CO2-Emissionen für die Säule E, die Vergütungs- und Ausbildungspolitik für die Säule S sowie die Verwaltungs- und Vertretungsstruktur der Aktionäre für die Säule G.

Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds:

- Emittenten auszuschließen, die gegen einen oder mehreren der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
- Ausschluss von Aktien von Unternehmen, die an der Herstellung von umstrittenen Waffen oder ihren Bestandteilen beteiligt sind. Kontroverse Waffen sind, aber nicht ausschließlich, Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss gilt zusätzlich zur Ausschlusspolitik für nach internationalen Verträgen verbotene Waffen.
- Ausschluss von Aktien von Unternehmen aus dem Verteidigungssektor.
- Ausschluss von Aktien von Unternehmen, die Aktivitäten in Verbindung mit Kraftwerkskohle ausüben. In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung, die mit Kraftwerkskohle erzeugt wird, erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen.
- Ausschluss der Aktien der an der Tabakproduktion beteiligten Unternehmen.
- Sorgfältige Prüfung von Umweltaspekten mittels der Ausübung von Stimmrechten und des Engagements.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keiner Benchmark. Der vom Teilfonds für die Bewertung der Performance verwendete Indikator ist der MSCI World. Dieser wurde jedoch nicht ausgesucht, um festzustellen, ob der Teilfonds entsprechend der von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet ist.

● **Wie schnitten die Nachhaltigkeitsindikatoren ab?**

Indikator	Fonds	Referenzindex
ESG-Score	6.69	5.76
E Pillar	7.53	6.67
S Pillar	6.26	5.17
G Pillar	6.50	5.73
3. Intensität der THG-Emissionen der begünstigten Unternehmen - Tonnen CO2-Äquivalent pro Million Euro Umsatz	24.51	101.87
10. Verletzung der UN Global Compact-Prinzipien und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen,	0.00%	0.39%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Bestandteile beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran, weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke eingesetzt werden)	0.00%	0.23%

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

Referenzindex - MSCI World

● **... und in Bezug auf frühere Zeiträume?**

Indikator	Abschluss des Geschäftsjahres	Fonds	Referenz Benchmark
ESG-Score	31. Dezember 2024	6.69	5.76
	31. Dezember 2023	6.57	5.67
	31. Dezember 2022	6.59	5.69
E Pillar	31. Dezember 2024	7.53	6.67
	31. Dezember 2023	7.62	6.74
	31. Dezember 2022	7.61	6.68
S Pillar	31. Dezember 2024	6.26	5.17
	31. Dezember 2023	6.16	5.13
	31. Dezember 2022	6.26	5.20
G Pillar	31. Dezember 2024	6.50	5.73
	31. Dezember 2023	6.35	5.72
	31. Dezember 2022	6.29	5.74
3. Intensität der THG-Emissionen der begünstigten Unternehmen - Tonnen CO2-Äquivalent pro Million Euro Umsatz	31. Dezember 2024	24.51	101.87
	31. Dezember 2023	28.86	114.48
	31. Dezember 2022	36.13	0.00
10. Verletzung der UN Global Compact-Prinzipien und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen,	31. Dezember 2024	0.00%	0.39%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.00%
	31. Dezember 2022	0.00%	0.71%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Bestandteile beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran, weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke eingesetzt werden)	31. Dezember 2024	0.00%	0.23%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.00%
	31. Dezember 2022	0.00%	0.07%

● **Welche Ziele verfolgte das Finanzprodukt insbesondere für nachhaltige Investitionen und wie haben nachhaltige Investitionen dazu beigetragen?**

Die nachhaltigen Anlagen des Teilfonds entsprechen seinen Umweltaspekten. Die ESG-Ermittlung und -Analyse von Unternehmen erfolgt im Rahmen des Anlageentscheidungsprozesses, um Nachhaltigkeitsrisiken zu reduzieren und die Performance zu steigern.

● **Inwieweit haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt insbesondere getätigt hat, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel nicht erheblich geschadet?**

Das Prinzip, dass ökologischen oder sozialen Ziele „kein signifikanter Schaden zugefügt werden“ dürfen, gilt nur für die zugrunde liegenden nachhaltigen Anlagen des Teilfonds. Dieses Prinzip wird in den Anlageentscheidungsprozess integriert, der die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen einschließt.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen berücksichtigt?

Die wichtigsten negativen Auswirkungen

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

Die im Rahmen des nachhaltigen Investmentprozesses von HSBC Asset Management durchgeführte Bewertung der Emittenten, dass sie keinen signifikanten Schaden anrichten (DNSH - Do no significant harm), beinhaltet die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI - Principal Adverse Impact). Es geht nämlich um eine ganzheitliche Analyse, die das Unternehmen anhand seiner vielfältigen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfasst, anstatt sich auf eine einzige Dimension zu konzentrieren. Wenn ein Emittent als potenziell kontrovers identifiziert wird, kann er nicht als nachhaltige Anlage betrachtet werden. Somit werden alle relevanten PAIs nach einem Ansatz geprüft und in den Anlageprozess integriert, der Ausschlüsse (Sektoren, strengste ESG-Kontroversen und normative Ausschlüsse) mit Abstimmungs- und Aktionärsengagement-Aktivitäten kombiniert, um eine positive Dynamik des Wandels in den Unternehmen zu schaffen und zu unterstützen. Darüber hinaus wird ein Unternehmen als nicht nachhaltig betrachtet, wenn es nicht den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen und seinen dazugehörigen internationalen Normen, Konventionen und Verträgen entspricht oder wenn es an Waffen beteiligt ist, die durch internationale Übereinkommen verboten sind. Mit Ausnahme der beiden letzten PAIs verwenden wir Proxies. Unserer Meinung nach ist die Festlegung von Ausschlussschwellen (z. B. Treibhausgasemissionen) für jeden PAI nicht immer sinnvoll und könnte die Tatsache gefährden, dass viele Sektoren und Unternehmen eine Übergangstrategie verfolgen. Darüber hinaus ist das Engagement von entscheidender Bedeutung, damit Unternehmen mit eingeschränkter Offenlegung, insbesondere in Schwellenländern, zunächst von der Definition nachhaltiger Investitionen ausgeschlossen werden und uns die Möglichkeit bieten, positive ökologische oder soziale Veränderungen herbeizuführen. Beispielsweise verwenden wir einen Schwellenwert von 10 % für Einkommen aus dem Abbau von thermischer Kohle (und der Stromerzeugung aus thermischer Kohle) als Ausschlussfilter, um indirekt alle PAIs zu behandeln, die mit Treibhausgasemissionen in Verbindung stehen. Die Beschreibung der Methodik für nachhaltige Anlagen von HSBC kann auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abgerufen werden:
<https://www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investors/about-us/responsible-investing/policies>

Entsprachen nachhaltige Investitionen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitlinien der Vereinten Nationen für Unternehmen und Menschenrechte?

HSBC verpflichtet sich, die internationalen Standards anzuwenden und zu fördern. Die zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen zählen zu den Schwerpunkten der verantwortlichen Anlagepolitik von HSBC. Diese Grundsätze umfassen nicht finanzielle Risiken wie Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung. HSBC ist ebenfalls Unterzeichner der UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren. Diese bieten einen Rahmen für die Identifizierung und Steuerung von Nachhaltigkeitsrisiken. In diesem Teilfonds sind Unternehmen mit einem nachweislich vorliegenden Verstoß gegen einen der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen oder mit zwei mutmaßlichen Verstößen grundsätzlich ausgeschlossen. Die Unternehmen werden auch nach internationalen Standards bewertet, wie z. B. den OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen.

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

Das Prinzip „Füge keinen signifikanten Schaden zu“ gilt nur für die zugrunde liegenden Anlagen der SICAV, die die Kriterien der Europäischen Union für nachhaltige umweltfreundliche Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die Investitionen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Jede andere nachhaltige Investition darf ökologischer oder sozialer Ziele ebenfalls keinen signifikanten Schaden zufügen.



Wie berücksichtigt dieses Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren?

Die wichtigsten negativen Auswirkungen der Anlagen werden bei der Verwaltung des Teilfonds wie folgt berücksichtigt:

- Im Rahmen seiner Anlageentscheidungen hat der Fondsmanager einen Indikator in Bezug auf die Umwelt gewählt: den Indikator „Treibhausgasintensität“. Die Berücksichtigung dieses Indikators durch den Teilfonds erfolgt insbesondere durch die Anwendung unserer Politik zum Ausstieg aus Kohle. Darüber hinaus bevorzugt der Fondsmanager Unternehmen mit geringem CO₂-Emittenten oder an der Reduzierung ihrer Kohlenstoffintensität.
- Ausschluss der Emittenten, die:
 - als nicht im Einklang mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen angesehen werden,
 - an umstrittenen Waffen beteiligt sind.
- Schließlich berücksichtigt der Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen in seinem Engagementansatz, der mehrere Aktionshebel umfasst, darunter 1) direkte Gespräche mit den Unternehmen über ihre Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialfragen, um uns zu vergewissern, dass sie in der Lage sind, die Zukunft zu bewältigen und langfristig finanziell tragfähig zu bleiben, 2) die Ausübung der Stimmrechte, durch die wir unsere Unterstützung für positive Entwicklungsinitiativen oder umgekehrt unsere Ablehnung zum Ausdruck bringen, wenn die Direktoren unsere Erwartungen nicht erfüllen, 3) ein schrittweises Eskalationsverfahren gegenüber den Unternehmen, wenn die ESG-Risiken oder -Kontroversen, denen sie ausgesetzt sind, nicht gemanagt werden. Konkret wird die Berücksichtigung des Indikators „Treibhausgasintensität“ unter anderem durch den Dialog mit Unternehmen erreicht, um zu bewerten, wie ihre Pläne für den Übergang zur CO₂-Neutralität die Auswirkungen auf Mitarbeiter, Lieferketten, Gemeinden und Verbraucher berücksichtigen.



Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst Investitionen, die den **größten Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts darstellen zum: Durchschnitt der Positionen an den 4. Quartalsenden des Referenzzeitraums bis zum 31.12.2024

Wichtigste Investitionen	Sektor	% des Vermögens	Land
NVIDIA Corporation	Informationstechnologie	6,76%	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	5,68%	Vereinigte Staaten von Amerika
Sony Group Corporation	Zyklische Konsumgüter	2,54%	Japan
Texas Instruments Incorporated	Informationstechnologie	2,46%	Vereinigte Staaten von Amerika
Trane Technologies pic	Industrie	2,13%	Vereinigte Staaten von Amerika
Novo Nordisk A/S Class B	Gesundheit	2,12%	Dänemark
RELX PLC	Industrie	2,10%	Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland
PepsiCo, Inc.	Basiskonsumgüter	2,03%	Vereinigte Staaten von Amerika
Home Depot, Inc.	Zyklische Konsumgüter	2,02%	Vereinigte Staaten von Amerika
Lowe's Companies, Inc.	Zyklische Konsumgüter	1,93%	Vereinigte Staaten von Amerika
Cisco Systems, Inc.	Informationstechnologie	1,77%	Vereinigte Staaten von Amerika
Hewlett Packard Enterprise Co.	Informationstechnologie	1,73%	Vereinigte Staaten von Amerika
American Express Company	Finanzen	1,65%	Vereinigte Staaten von Amerika
ASML Holding NV	Informationstechnologie	1,65%	Niederlande
UnitedHealth Group Incorporated	Gesundheit	1,64%	Vereinigte Staaten von Amerika

Liquide Mittel und Derivate sind ausgeschlossen



Wie hoch war der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

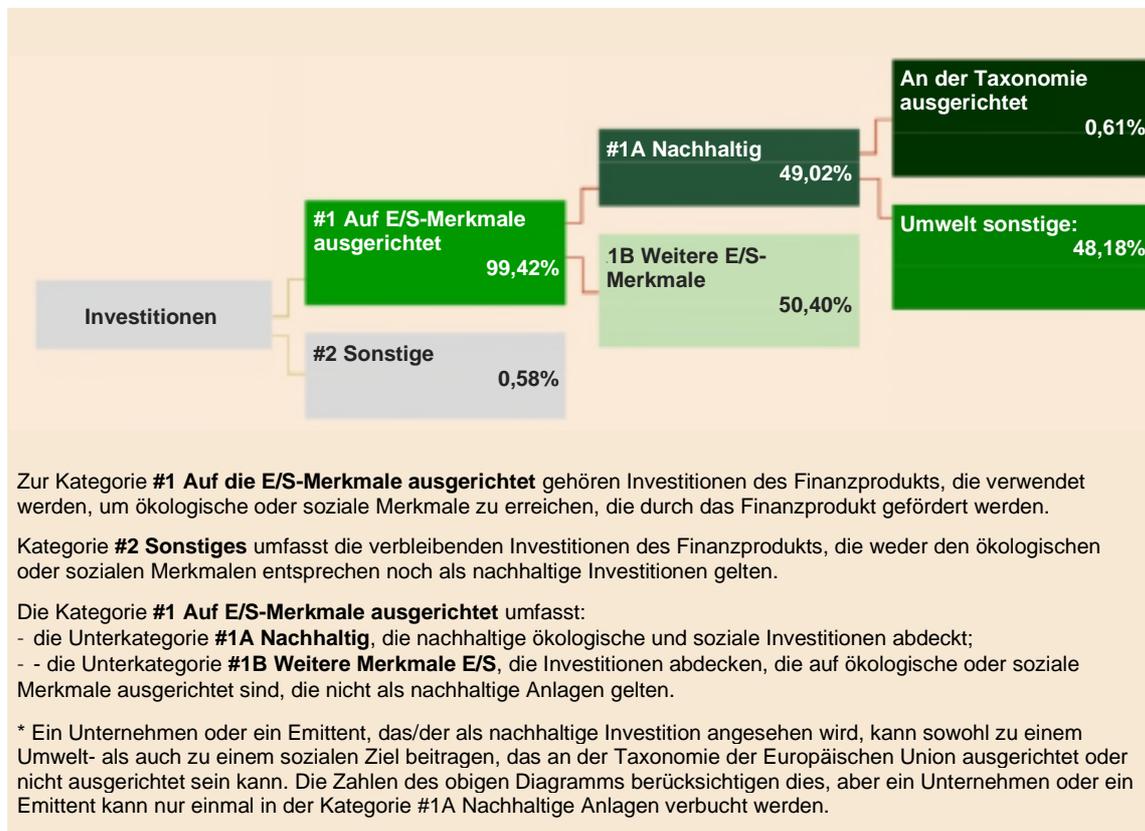
Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug 49,02 %.

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

Asset Allocation

beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmte Vermögenswerte.

Wie fiel die Asset Allocation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor / Teilsektor	% des Vermögens
Informationstechnologie	27.64%
Industrie	17.13%
Gesundheit	16.36%
Finanzen	12.66%
Zyklische Konsumgüter	8.90%
Basiskonsumgüter	5.27%
Telekommunikationsdienstleistungen	3.13%
Immobilien	2.80%
Grundstoffe	2.51%
Energie	1.59%
<i>Ausrüstungen und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Öl und Gas</i>	1.17%
<i>Raffination und Vermarktung von Öl und Gas</i>	0.42%
Versorger	1.42%
<i>Strom</i>	1.42%
Liquide Mittel und Derivate	0.58%
Summe	100.00%

Um der EU-Taxonomie gerecht zu werden, umfassen die Kriterien für fossile Gase Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf Strom aus vollständig erneuerbaren Quellen oder bis Ende 2035 auf Kraftstoffe mit niedrigem Kohlenstoffgehalt. In Bezug auf die Kernenergie umfassen die Kriterien umfassende Vorschriften für die nukleare Sicherheit und die Abfallentsorgung.

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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen in Übereinstimmung mit der EU-Taxonomie wird in der obigen Tabelle zur Asset Allocation dargestellt.

● Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten investiert, die mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie im Einklang mit der EU1-Taxonomie zusammenhängen? ¹

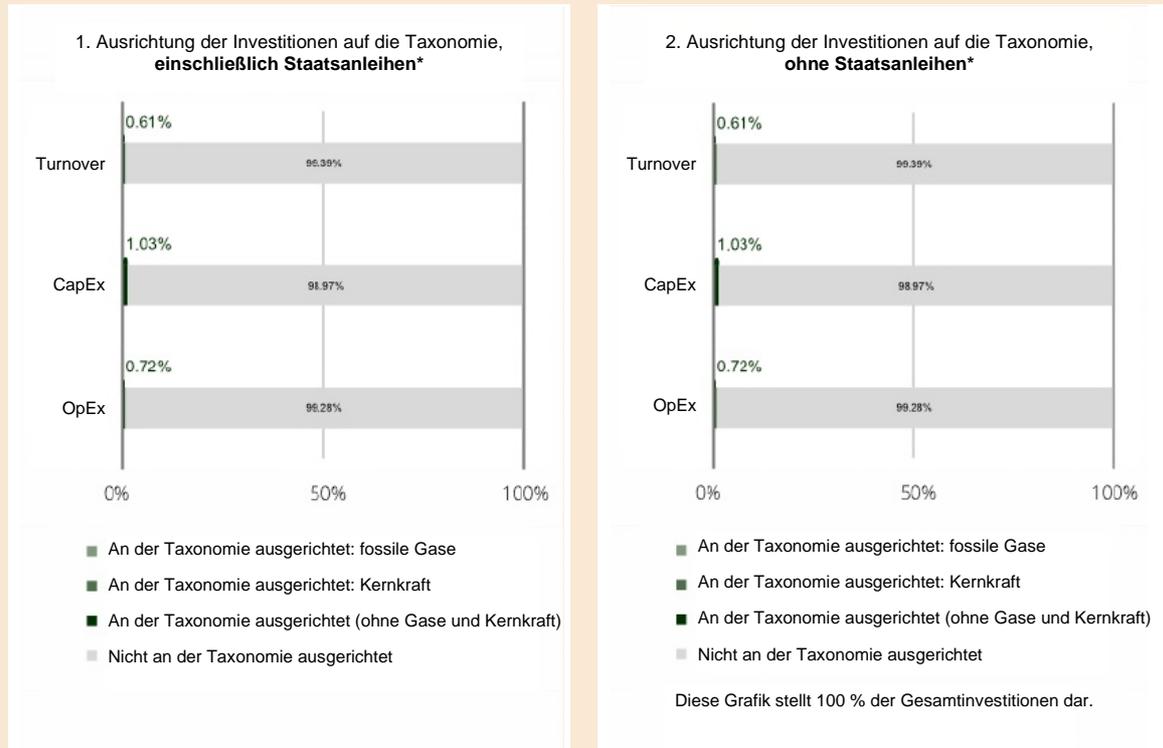
- Ja
- In fossilen Gasen In Kernenergie
- Nein

¹ die Tätigkeiten, die mit fossilen Gasen und/oder Kernkraft verbunden sind, stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beschädigen – siehe Hinweis links. In der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission wurden sämtliche Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossile Gase und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, festgelegt.

Die an der Taxonomie ausgerichteten Tätigkeiten werden als Prozentsatz ausgedrückt:

- des **Umsatzes**, um die aktuellen ökologischen Eigenschaften der Unternehmen widerzuspiegeln, in die das Finanzprodukt investiert hat;
- der **Investitionsausgaben** (CapEx), um die grünen Investitionen der von den Unternehmen, in das Finanzprodukt investiert, aufzuzeigen, was für einen Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevant ist;
- der **Betriebsausgaben** (OpEx) zur Berücksichtigung der grünen operativen Tätigkeiten der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert.

In den folgenden Grafiken ist der Prozentsatz der an die EU-Taxonomie angepassten Investitionen in grün dargestellt. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Ausrichtung von Staatsanleihen* an die Taxonomie gibt, zeigt die erste Grafik die Angleichung an die Taxonomie an alle Investitionen des Finanzprodukts, einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Ausrichtung auf die Taxonomie lediglich gegenüber Investitionen des Finanzprodukts, mit Ausnahme von Staatsanleihen, darstellt.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen“ alle staatlichen Engagements.

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

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

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und befähigende Tätigkeiten?**

Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der in Übergangsmaßnahmen getätigten Investitionen 0,00 % und der Anteil der Investitionen in befähigende Tätigkeiten 0,18 %

● **Wie hat sich der Anteil der an die EU-Taxonomie ausgerichteten Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen geändert?**

Indikator	2023-24	2022-23	2021-22
Umsatz - An der Taxonomie ausgerichtet: fossile Gase	entfällt	entfällt	0,00%
Umsatz - An der Taxonomie ausgerichtet: Kernkraft	entfällt	entfällt	0,00%
Umsatz - An der Taxonomie ausgerichtet (ohne Gase und Kernenergie)	0,61%	0,61%	0,00%
Umsatz - Nicht an der Taxonomie ausgerichtet	99,39%	99,39%	100,00%
CapEx - An der Taxonomie ausgerichtet: fossile Gase	entfällt	entfällt	0,00%
CapEx - An der Taxonomie ausgerichtet: Kernkraft	entfällt	entfällt	0,00%
CapEx - Nicht an der Taxonomie ausgerichtet	1,03%	1,39%	0,00%
CapEx - An der Taxonomie ausgerichtet (ohne Gase und Kernkraft)	98,97%	98,61%	100,00%
OpEx - An der Taxonomie ausgerichtet: fossile Gase	entfällt	entfällt	0,00%
OpEx - An der Taxonomie ausgerichtet: Kernkraft	entfällt	entfällt	0,00%
OpEx - An der Taxonomie ausgerichtet (ohne Gase und Kernkraft)	0,72%	0,62%	0,00%
OpEx - Nicht an der Taxonomie ausgerichtet	99,28%	99,38%	100,00%

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

 **Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit Umweltzielen, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind??**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit Umweltzielen, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind, betrug 48,18 %. Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, an die Taxonomie der EU ausgerichtete Investitionen zu tätigen.

 **Wie hoch war der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen im Sozialbereich. Bei der Bewertung der Emittenten prüft der Fondsmanager des Teilfonds jedoch die sozialen Merkmale, die Achtung der Menschenrechte und der Arbeitnehmerrechte, das Management und die soziale Verantwortung der Unternehmen.

 **Welche Investitionen gab es in der Kategorie „Sonstiges“, wie lautete deren Zweck, und gab es Mindestgarantien für Umwelt oder Soziales?**

Der Teilfonds hält Barmittel sowie Anlagen, bei denen aufgrund der Nichtverfügbarkeit der ESG-Daten keine außerfinanzielle Analyse durchgeführt werden konnte.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Berichtszeitraum zu erreichen?

Der Fonds bewirbt ESG-Merkmale, indem er hauptsächlich in Unternehmen investiert, die aufgrund ihrer bewährten Praktiken in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung nach einem Best-in-Class-Ansatz und ihrer finanziellen Qualität ausgewählt werden.

Dieser Ansatz besteht aus einer Auswahl der besten Unternehmen in jedem Sektor nach ESG-Kriterien.

Im Laufe des Jahres 2024 haben wir das Portfolio kontinuierlich angepasst, um unsere Verpflichtungen einzuhalten. Zum Beispiel haben wir Toronto Dominion Bank verkauft, die nicht mehr mit unseren Zielen vereinbar war.



Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Benchmark?

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keiner Benchmark. Es gibt nämlich weder einen Referenzindex, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, der dazu bestimmt ist, festzustellen, ob der Teilfonds auf die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist. Die in diesem Abschnitt erwarteten Informationen gelten daher nicht für dieses Produkt.

- ***Inwiefern unterschied sich die Benchmark von einem breiten Marktindex?***
Nicht zutreffend
- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bestimmung der Ausrichtung der Benchmark auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale?***
Nicht zutreffend
- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Benchmark?***
Nicht zutreffend
- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex?***
Nicht zutreffend

Benchmarks sind Indizes, anhand deren beurteilt werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI GLOBAL EQUITY

Bericht frz. Gesetz Energie Klima (LEC) - Artikel 29

Da der Teilfonds ein Vermögen von mehr als 500 Millionen Euro aufweist, ist der Bericht Artikel 29 des frz. Gesetzes Nr. 2019-1147 vom 8. November 2019 über Energie und Klima (LEC) auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.assetmanagement.hsbc.fr abrufbar. Dieses Dokument wird innerhalb von 6 Monaten nach dem Abschluss der Rechnungslegung des Teilfonds veröffentlicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Teilfonds:

**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI
EUROLAND EQUITY**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Geschäftsbericht

Die Aktienmärkte verzeichneten 2024 positive Wertentwicklungen, da sie von den Hoffnungen auf eine sanfte Landung der Weltwirtschaft angetrieben wurden. Die moderate Verlangsamung des Wirtschaftswachstums vor dem Hintergrund einer Desinflation ermöglichte es den Zentralbanken, ihre Zinsen zu senken. Hinzu kommen die Unternehmensergebnisse, die insgesamt weiter gut ausfielen, und das Thema Künstliche Intelligenz (KI), das einen Teil der Technologiewerte weiter stützte.

Vor diesem Hintergrund verbuchten der Software- und Technologiegerätesektor sowie die Finanzwerte (Banken und Versicherungen) ein starkes Plus. Die Ausrüstungsgüter und der Fachhandel verzeichneten ebenfalls einen deutlichen Anstieg. Die mit dem Konsum verbundenen Sektoren sind rückläufig (Basiskonsumgüter, Lebensmittel/Getränke, Luxus), aber ein Teil der zyklischen Sektoren wie Automobile, Grundstoffe, Halbleiter oder Transport. Die Energie weist einen der stärksten Rückgänge auf.

Die französischen Werte verzeichneten Wertentwicklungen nahe Null, da sie durch die politische Lage beeinträchtigt wurden, und Small Caps bleiben in diesem Jahr weiterhin hinter den Large Caps zurück.

Wertentwicklung

Seit Jahresbeginn liegt die Wertentwicklung des Fonds nahe an der Performance des MSCI Emu Index.

- Die Underperformance der ESG-Faktoren im ersten Quartal kehrte sich im zweiten und dritten Quartal um, was insbesondere auf die rückläufigen Zahlen bei Rüstungsgütern und Erdöl, das erneute Interesse an erneuerbaren Energien und die Outperformance von Unternehmen mit guten ESG-Ratings in den Sektoren Banken, Investitionsgüter und Unternehmensdienstleistungen zurückzuführen war.
- Die Sektorallokation war positiv dank der Übergewichtung von Banken, Versicherungen und Immobilien sowie der Untergewichtung von langlebigen Konsumgütern, Energie, Halbleitern und Basiskonsumgütern. Die negativen Beiträge stammten von einer Übergewichtung des Transports und der öffentlichen Dienstleistungen und einer Untergewichtung von Pharmazeutika und Investitionsgütern.
- Die Titelauswahl war negativ, was auf unsere Auswahl bei Halbleitern (STM statt ASML), langlebigen Konsumgütern (Kering Q1 ESG), Energie (Neste Q2 ESG), Lebensmittel/Getränke (Heineken, Pernod Ricard), Transport (DHL) und Investitionsgütern (Bouygues, Kion, Metso) zurückzuführen war. Wir profitierten jedoch von den positiven Beiträgen von Bawag und Erste bei den Banken, Munich Re bei den Versicherungen, Relx bei den Unternehmensdienstleistungen, Inditex im Fachhandel, CRH und DSM bei den Rohstoffen, Publicis bei den Medien und SAP in der Software.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Teilfonds erzielte zum Ende des Geschäftsjahres eine Wertentwicklung von 7,82 % für die AC-Anteile, von 8,69 % für die BC-Anteile, von 8,68 % für die IC-Anteile, von 8,85 % für die SC-Anteile und von 9,50 % für die ZC-Anteile.

Im Vergleich dazu verzeichnete der zu Informationszwecken dienende Referenzindex eine Wertentwicklung von 9,49 %.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

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

Aktiensparplan (PEA)

In Anwendung der Bestimmungen von Artikel 91 quater L des französischen Allgemeinen Steuergesetzbuchs (Code Général des Impôts), Annexe 2, ist der Teilfonds stets zu mindestens 75 % in Wertpapieren und Rechten investiert, die in a, b und c von Artikel L. 221-31 I. 1° des französischen Code monétaire et financier genannt sind.

Effektiv im Laufe des Geschäftsjahres realisierte Investitionsquote: 92,60 %.

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 Soziales, Umwelt und Governance (ESG-Kriterien) in der Anlagestrategie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.assetmanagement.hsbc.fr abrufbar.

Zusätzliche Informationen zur Berücksichtigung von ESG-Kriterien in der Anlagepolitik im Geschäftsjahr

Der auf den Teilfonds anzuwendende Transparenz-Kodex ist öffentlich einsehbar unter der folgenden Internet-Adresse: www.assetmanagement.hsbc.fr und erläutert genau den SRI-Ansatz dieses Teilfonds.

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

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

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

Die Methodik der Verwaltungsgesellschaft für nachhaltige Investitionen lautet wie folgt:

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

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

1

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

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



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



Artikel 2[17] der EU-Verordnung n°2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).



Wie kann man den nachhaltigen Beitrag der Emittenten messen?

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

Quelle: HSBC Asset Management

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität einer Investition

2

Unsere Methodik beruht auf der Bewertung der Fähigkeit einer Investition, einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) der Vereinten Nationen zu leisten, und umfasst drei Dimensionen¹:



Eine gründliche Analyse wird auf der Grundlage mehrerer externer Datenquellen, aber auch auf der Grundlage interner Analysen und des internen Research durchgeführt. Zu diesen Datenquellen gehören insbesondere Sustainalytics, S&P Trucost, FTSE Green Revenue sowie unsere proprietären Datenbanken zu den grünen Teilen der Unternehmen und deren Zulässigkeit für die europäische Taxonomie².

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

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

⁽²⁾ Die europäische Taxonomie bezeichnet die Klassifizierung der Wirtschaftstätigkeiten vor günstigen Auswirkungen auf die Umwelt. Ihr Ziel ist es, die Investitionen auf nachhaltige, d. h. „grüne“ Aktivitäten auszurichten. https://finance.ec.europa.eu/sustainable-finance/tools-and-standards/eu-taxonomy-sustainable-activities_en

Quelle: HSBC Asset Management

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

Die drei Dimensionen der Nachhaltigkeit¹

3

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

Nachhaltige Produkte und Dienstleistungen

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

Kennzahl des Prozentsatzes des nachhaltigen Nettoumsatzes, der einem oder mehreren der 17 SDGs entspricht = Kennzahl des aktuellen oder zukünftigen Umsatzes, der mindestens einem der SDGs entspricht (CAPEX², OPEX³ oder EBITDA⁴), abzüglich nicht nachhaltiger Produkte und Dienstleistungen wie Tabak, Kraftwerkskohle, verbotene Waffen, schwerwiegendste Umwelt-, Sozial- und Governance-Kontroversen (ESG) usw.

Quantitativer Score

Nachhaltige Ausrichtung der Strategie

Geschäftsmodelle

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

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität des Geschäftsmodells eines Unternehmens umfasst seine Geschäftstätigkeit und seine Wertschöpfungskette, seine Strategie für nachhaltige Entwicklung und die Steuerung der Auswirkungen seiner Tätigkeiten auf die Umwelt und die Gemeinschaften. Der positive Beitrag wird anhand der Ausrichtung auf die SDGs⁵ ermittelt.

Bewährt und verifiziert (SMART⁵)

Nachhaltiges Thema

Thematischer Umsatz des Unternehmens $\geq 20\%$ oder Bewertung der nachhaltigen Thematik $\geq 30\%$

Diese Schwellenwerte sind an die sich abzeichnenden nachhaltigen Themen in immer noch wachsenden und/oder fragmentierten Branchen wie z. B. der Kreislaufwirtschaft angepasst.

Ambitionen und Praktiken

Fortschritte des Unternehmens bei der Umsetzung seiner Entwicklungsstrategie auf der Grundlage relevanter Indikatoren, die von den zuständigen Marktorganisationen erstellt wurden, z. B. glaubwürdige Reduktionsziele für CO₂-Emissionen, die von der Science-based Targets Initiative (SBTi⁶) genehmigt wurden.

Pfad der Energiewende

Bewertung der Aktivitäten, die zur Energiewende beitragen, auf der Grundlage der Ermittlung des grünen Anteils der Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens (in Prozent des Umsatzes), der die Energiewende und den Übergang zu erneuerbaren Energien finanziert.

Ein Unternehmen gilt als „Vermögenswert im nachhaltigen Wandel“ in Abhängigkeit der Intensität seines grünen Anteils und den auf das Label Towards Sustainability⁷ für die Sektoren der traditionellen Energien (Erdöl und Gas) und der Stromerzeugung ausgerichteten Kriterien.

Grüne, soziale und nachhaltige Anleihen

Verwendung des Erlöses aus der Anleihenemission in einer nachhaltigen Tätigkeit

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

⁽¹⁾ Diese drei Dimensionen und ihre jeweiligen Schwellenwerte oder Indikatoren können im Zeitverlauf geändert werden, z. B. in Abhängigkeit von regulatorischen Änderungen oder Präzisierungen, der Verfügbarkeit der Daten, dem technologischen Fortschritt usw.

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

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

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

⁵ Akronym aus den Wörtern „spezifisch“, „messbar“, „attraktiv“, „realistisch“ und „terminiert“

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

⁷ <https://towardsustainability.be>

⁸ www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2022-updates/Mapping-SDGs-to-GSS-Bonds_June-2022-280622.pdf

Quelle: HSBC Asset Management

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Grundsatz, dass keine erhebliche Beeinträchtigung stattfindet

4

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

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

DNSH-Grundsatz -Ausschlüsse

Für Unternehmensanleihen:

- ◆ Punktzahl zu umstrittenen und verbotenen Waffen ²
- ◆ Umsatz gebunden an die Tabakproduktion > 0 %³
- ◆ Umsatz aus Kohlegewinnung > 10 %³
- ◆ Umsatz aus der Energieerzeugung durch Kraftwerkskohle > 10 %³
- ◆ Nichteinhaltung des Global Compact der UN ^{3,4}
- ◆ Meldung der schwerwiegendsten Kontroversen³

Für Staatsanleihen:

- ◆ Meldung eines Verstoßes gegen ein Sozialthema³
- ◆ Jedes Land, das auf der Sanktionsliste von HSBC steht

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

Bewertung der Unternehmensführung

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

(1) Per Ende Dezember 2022.

(2) Die Daten stammen insbesondere von ISSEthics

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

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

Quelle: HSBC Asset Management

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Erläuterung der Ziele für nachhaltige Entwicklung

5

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

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

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



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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Zusätzliche Informationen in Verbindung mit der Vorschrift über die Aktionärsrechte (SRD2)

Mittel- und langfristiger Beitrag zur Performance

Im Laufe des Berichtszeitraums wurde die Anlagestrategie systematisch umgesetzt, wodurch den Erwartungen entsprechende Ergebnisse erzielt wurden. Somit sind wir zuversichtlich, dass wir die Anlageziele in Bezug auf die Wertentwicklung und das Risiko im Rahmen des für diesen Teilfonds empfohlenen Anlagehorizonts erreichen werden.

Die Anlagestrategie beruht auf der Auswahl der Unternehmen mit den besten ESG-Ratings in ihrer Branche und mit Rentabilitäts- und Wachstumsaussichten, die in ihren Bewertungen nicht berücksichtigt werden.

Die Integration nicht finanzieller Faktoren (Umwelt, Soziales und Governance) in die Analyse der Anlagen ermöglicht es uns, die Solidität und Tragbarkeit des oder der Geschäftsmodelle des untersuchten Unternehmens zu bewerten und dann in seine Bewertung der Risikoelemente oder Chancen zu integrieren, die durch die alleinige Analyse seiner Abschlüsse nicht hätten erfasst werden können.

• **Wesentliche Risiken**

Der Teilfonds unterliegt Haupt- und Nebenrisiken, deren Liste im Prospekt des Teilfonds abrufbar ist.

• **Fluktuationsrate**

Fluktuationsrate des Portfolios: 26.77%

Die für die Fluktuationsrate verwendete Methode ist die SEC-Methode: Jährliche Fluktuation = $\frac{\text{Min. (Kauf Wertp.; Verkauf Wertp.)}}{\text{durchschnittliche AUM}}$

• **Handhabung von Interessenkonflikten**

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es in Bezug auf die Engagementaktivität keinen Interessenkonflikt.

In diesem Zeitraum beschloss die Verwaltungsgesellschaft, einen Stimmrechtsberater, Institutional Shareholder Services (ISS), für die Zwecke der Engagementaktivitäten in Anspruch zu nehmen.

• **Wertpapierleihe**

Die Verwaltungsgesellschaft führte im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durch.

• **Informationen zu den Anlageentscheidungen**

Die Anlageentscheidungen beruhen auf einer Fundamentalanalyse der im Anlageuniversum enthaltenen Unternehmen. Die Märkte sind nicht immer effizient und spiegeln nicht immer die inhärente Bewertung der Unternehmen wider.

In diesem Zusammenhang stützen sich Anlageentscheidungen auf eine langfristige Fundamentalanalyse, die es ermöglicht, diese Chancen zu nutzen, die sich aus der übermäßigen Volatilität der Finanzmärkte ergeben.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Die Anlageprozesse beruhen auf dem Einsatz von Daten aus der Fundamentalanalyse unserer unabhängigen Researchteams, ob nun kurz-, mittel- oder langfristig. Darüber hinaus und unabhängig von der Anlageklasse ist die Berücksichtigung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Einbeziehung) ein fester Bestandteil des Prozesses der Wertpapierauswahl des Managers des betroffenen Teilfonds mit langfristiger Outperformance.

Im Geschäftsjahr eingetretene und bevorstehende Änderungen für den Teilfonds

➤ **4. Juni 2024**

Aktualisierung der regulatorischen Unterlagen mit folgenden Änderungen:

- ✓ Aktualisierung der wiederkehrenden Kosten und Performanceszenarien in den Basisinformationsblättern (KID)
- ✓ Vereinheitlichung der Formulierung der KID (gemäß Artikel 8 SFDR und der Kategorie 1 AMF „zentrale Kommunikation“) aufgrund der Empfehlungen der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (AMF) im Rahmen ihrer SPOT-Kontrolle über die Einhaltung der außerfinanziellen vertraglichen Verpflichtungen der Portfolioverwaltungsgesellschaften.
- ✓ Informationen über die Richtlinien für verantwortungsvolle Investitionen der HSBC-Gruppe (Kohle- und Energierichtlinie) sind im Prospekt und im SFDR-Anhang aufgeführt.

➤ **31. Juli 2024**

Aktualisierung des Prospekts mit folgender Änderung:

- ✓ Löschung der Anteile IT (ISIN-Code FR0013234960).

➤ **1. Januar 2025**

Aktualisierung der regulatorischen Dokumentation aufgrund von Änderungen an Label-Referenzrahmen und anderen Änderungen.

Nachdem am 1. März 2024 der neue Referenzrahmen des ISR-Labels für OGA französischen Rechts in Kraft getreten ist, wird sich die Verwaltung des Teilfonds, der das Label behält, an die nachstehenden zusätzlichen Anforderungen des SRI-Labels anpassen:

1- Die Anforderungen an die Auswahl der Wertpapiere im Vermögen des mit dem Label ausgezeichneten Teilfonds werden verstärkt:

a) Das durchschnittliche, nach der Börsenkapitalisierung gewichtete ESG-Rating muss über dem durchschnittlichen ESG-Rating des zu Informationszwecken verwendeten Referenzindikators liegen. Konkret wird das ESG-Rating, das der Teilfonds übertreffen muss, berechnet, indem die schlechtesten 30 % der Werte auf der Grundlage von Ausschlusskriterien und des ESG-Ratings herausfallen. Der „Best in Class“-Ansatz wird zugunsten des Ansatzes der Rating-Verbesserung aufgegeben.

b) Die Gewichtung der einzelnen ESG-Säulen im ESG-Gesamt-Rating beträgt mindestens 20 % und variiert je nach den Besonderheiten des Tätigkeitsbereichs des Unternehmens.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

c) Ein strikter Ausschlussrahmen für die drei Säulen E, S und G mit der Einführung von Mindestausschlusskriterien ist vorgesehen.

d) Die Anforderungen an die Nachverfolgung von Kontroversen, die Aktionärspolitik und die Abstimmungspolitik werden verstärkt.

2- a) Die Anforderung der doppelten Wesentlichkeit im Sinne der europäischen SFDR-Verordnung ist bei der Verwaltung des mit dem Label ausgezeichneten Teilfonds systematisch umzusetzen.

2- b) Die Kohärenz zwischen der nichtfinanziellen Performance des mit dem Label ausgezeichneten Teilfonds, seinen ESG-Zielen und den damit verbundenen Performance-Indikatoren ist zu gewährleisten: Der mit dem Label ausgezeichnete Teilfonds verpflichtet sich, eine höhere Performance zu erzielen als sein Referenzindikator, der bei zwei am stärksten mit seinem ESG-Ziel zusammenhängenden Indikatoren zu Informationszwecken herangezogen wird: der Indikator ‚Treibhausgasintensität‘ (THG) und der Indikator, ‚fehlende Menschenrechtspolitik‘.

3- In die Verwaltung des mit dem Label ausgezeichneten Teilfonds ist eine Klimapolitik zu integrieren: Um seine Auswirkungen auf das Klima zu begrenzen, kann der mit dem Label ausgezeichnete Teilfonds beispielsweise nicht mehr in Unternehmen investieren, bei deren neuen Projekten es um die Exploration, Nutzung und Raffination konventioneller oder unkonventioneller fossiler Energien geht.

Zusätzliche Anforderungen für den Teilfonds aufgrund der Anwendung des Referenzrahmens des Labels „Toward Sustainability“ (was zu zusätzlichen Verpflichtungen bei der Berücksichtigung des Indikators ‚Treibhausgasintensität‘ und des Indikators ‚Geschlechtervielfalt in den Leitungsorganen‘, einer Verpflichtung zur Outperformance des ESG-Ratings gegenüber dem zu Informationszwecken verwendeten Referenzindikator sowie der Anwendung von Ausschlüssen führt).

Im Übrigen können gemäß den regulatorischen Änderungen der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF vom 6. Oktober 2022 „Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen“ auf der Grundlage von tatsächlichen Kosten (bestehende Modalität) oder auf der Grundlage einer im Voraus festgelegten Pauschale erhoben werden, und zwar in beiden Fällen bis zu dem im Prospekt vorgesehenen Höchstsatz.

HSBC Global Asset Management (France) hat beschlossen, ab dem 1. Januar 2025 die Betriebskosten und andere Dienstleistungen auf der Grundlage einer im Voraus festgelegten Pauschale zu erheben.

So wird der im Verkaufsprospekt der SICAV genannte pauschale Satz auch dann erhoben, wenn die tatsächlichen Kosten niedriger sind. Wenn die tatsächlichen Kosten hingegen über dem angegebenen Satz liegen, übernimmt die Verwaltungsgesellschaft die über diesen pauschalen Satz hinausgehenden Kosten.

Schließlich werden die folgenden Absätze des Prospekts aktualisiert:

- ✓ Beschränkungen der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen für US-Personen
- ✓ Beschränkungen der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen für in Kanada ansässige Personen
- ✓ Einstweiliges Verbot der Zeichnungen des OGA ab dem 12. April 2022.

Angaben zu den von dem Teilfonds der SICAV verwendeten Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung und Derivaten in Anwendung des Positionspapiers Nr. 2013-06 der AMF

Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

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

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende des Geschäftsjahres verwendete der Teilfonds der SICAV keine Derivate.

Stellung der Anträge auf Steuerrückerstattung auf der Grundlage der Rechtsprechung zu Santander

Per Erlass Santander vom 10. Mai 2012 (C-338/11 – Santander Asset Management SGIIC) hat der Gerichtshof der Europäischen Union geurteilt, dass *„das Recht der Union sich der französischen Regelung entgegensezt, welche Dividenden nationaler Herkunft der Quellensteuer unterlegt, wenn diese von OGAW mit Sitz in einem anderen Staat vereinnahmt werden, wobei diese Dividenden für OGAW mit Sitz in Frankreich steuerbefreit sind“*.

Dieses Urteil ist auf verschiedene Länder der Union übertragbar, deren Besteuerungssystem für an in- und ausländische Investmentfonds ausgeschüttete Dividenden als einschränkend für den freien Kapitalverkehr gilt, der vom Recht der Union garantiert wird.

Vor diesem Hintergrund hat HSBC Global Asset Management (France) als Verwaltungsgesellschaft der SICAV alle im Leitfaden der Association Française des Sociétés de Gestion (AFG) („Remboursement des retenues à la source sur titres étrangers des OPCVM français“, Fassung vom 21. Dezember 2012) befolgt, um die Möglichkeiten zu erfassen und daraufhin Anträge auf Steuerrückerstattung auf der Grundlage der Rechtsprechung zu Santander zu stellen, die entgegen dem europäischen Recht vereinnahmt wurden.

Somit handelt HSBC Global Asset Management (France) durch Antragstellung auf Rechnung des Teilfonds im Interesse der Anteilhaber, wenn die Erheblichkeitsschwelle, die Wahrscheinlichkeit der Zurückgewinnung und die Kosten für die Anteilhaber vorteilhaft wären. Diese Stellung der Anträge unterliegt natürlich den verschiedenen Fristen und rückerstatteten Beträgen.

Die tatsächlich zurückerstatteten Beträge im Rahmen von Anträgen belaufen sich auf: Keine.

Seit dem Ende des letzten Geschäftsjahres hat sich die Lage nicht verändert.

Gesamtrisiko

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Berichtswährung“)	
	Erwerbe	Veräußerungen
GENERALI	14 722 345,01	1 118 481,63
DSM-FIRMENICH AG	77 856,10	14 240 345,31
LEGRAND SA	11 522 279,92	806 525,66
ALLIANZ SE-REG	59 312,10	12 107 298,38
AIR LIQUIDE SA	10 708 522,13	1 361 499,28
ASML HOLDING NV	9 582 836,19	2 074 167,19
SAP SE	346 625,44	10 621 390,65
SIEMENS AG-REG	42 420,98	8 153 662,59
BOUYGUES SA	33 101,02	7 722 803,91
KESKO OYJ-B SHS	6 716 099,62	506 471,47

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Finanz-instrumenten - SFTR-Verordnung - in der Berichtswährung des OGA (EUR)

In dem Geschäftsjahr war der OGA nicht Gegenstand von Geschäften, die in den Anwendungsbereich der SFT-Verordnung fallen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Bilanz - Aktiva zum 31.12.2024 in EUR	31.12.2024
Sachanlagen netto	
Finanzinstrumente	
Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)	605 986 514,78
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	605 986 514,78
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Wandelanleihen in Aktien (B)	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Schuldtitle (D)	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Anteile an OGA und Investmentfonds (E)	
OGAW	
AIF und Äquivalente in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	
Sonstige OGA und Investmentfonds	
Einlagen (F)	
Finanztermingeschäfte (G)	
Repo-Geschäfte (H)	
Forderungen aus in Pension genommenen Finanzinstrumenten	
Forderungen aus als Sicherheit gegebenen Wertpapieren	
Forderungen aus verliehenen Finanzinstrumenten	
Geliehene Finanzinstrumente	
In Pension gegebene Finanzinstrumente	
Andere Repo-Geschäfte	
Darlehen (I) (*)	
Sonstige zulässige Aktiva (T)	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	605 986 514,78
Aktive Forderungen und Rechnungsabgrenzungskonten	27 528,77
Finanzkonten	10 112 655,77
Zwischensumme Aktiva, die nicht zulässig sind II	10 140 184,54
Aktiva insgesamt I+II	616 126 699,32

(*) Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Bilanz - Passiva zum 31.12.2024 in EUR	31.12.2024
Eigenkapital:	
Kapital	568 627 535,40
Ergebnisvortrag des Nettoeinkommens	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	
Nettoergebnis des Geschäftsjahrs	46 851 803,07
Eigenkapital I	615 479 338,47
Finanzierungsverbindlichkeiten II (*)	
Eigenkapital und Finanzierungsverbindlichkeiten (I+II)	615 479 338,47
Zulässige Passiva:	
Finanzinstrumente (A)	
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten	
Zeitlich befristete Wertpapiergeschäfte	
Finanztermingeschäfte (B)	
Darlehen (C) (*)	
Sonstige zulässige Aktiva (D)	
Zwischensumme zulässige Passiva III = (A+B+C+D)	
Sonstige Passiva:	
Passive Verbindlichkeiten und Rechnungsabgrenzungskonten	647 360,85
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	647 360,85
Passiva insgesamt: I+II+III+IV	616 126 699,32

(*) Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Ergebnisrechnung zum 31.12.2024 in EUR	31.12.2024
Nettofinanzerträge	
Erträge aus Finanzgeschäften:	
Erträge aus Aktien	18 678 132,45
Erträge aus Anleihen	
Erträge aus Schuldtiteln	
Erträge aus Anteilen von OGA	
Erträge aus Finanztermingeschäften	
Erträge aus Repo-Geschäften	
Erträge aus Darlehen und Forderungen	
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	
Sonstige Finanzerträge	495 106,16
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	19 173 238,61
Aufwendungen für Finanzgeschäfte:	
Aufwendungen für Finanzgeschäfte	
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte	
Aufwendungen für Repo-Geschäfte	
Aufwendungen für Anleihen	
Aufwendungen für sonstige zulässige Aktiva und Passiva	
Aufwendungen für Finanzierungsverbindlichkeiten	
Sonstige Finanzaufwendungen	
Zwischensumme Aufwendungen für Finanzgeschäfte	
Summe Nettofinanzerträge (A)	19 173 238,61
Sonstige Erträge:	
Rückvergütung der Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	
Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	
Sonstige Erträge	
Sonstige Aufwendungen:	
Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft	-7 447 081,74
Prüfungskosten, Analysegebühren für Investmentfonds	
Steuern und Abgaben	
Sonstige Aufwendungen	
Zwischensumme sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen (B)	-7 447 081,74
Zwischensumme Nettoerträge vor Ertragsausgleich (C = A-B)	11 726 156,87
Nettoertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (D)	-1 459 251,08
Zwischensumme Nettoerträge I = (C+D)	10 266 905,79
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten:	
Realisierte Gewinne oder Verluste	23 883 175,53
Gebühren für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-455 539,33
Nachforschungskosten	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	
Erhaltene Versicherungsleistungen	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	
Zwischensumme realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten (E)	23 427 636,20
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste (F)	-1 949 116,80
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = (E+F)	21 478 519,40

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Ergebnisrechnung zum 31.12.2024 in EUR	31.12.2024
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten:	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	19 230 874,38
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	4 955,32
Zu erhaltende Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	
Anteil der nicht realisierten Gewinne, die an die Versicherten zurückzugeben sind	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten (G)	19 235 829,70
Rechnungsabgrenzungen für nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste (H)	-4 129 451,82
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = (G+H)	15 106 377,88
Abschlagszahlungen:	
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (J)	
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne oder -verluste (K)	
Summe der für das Geschäftsjahr geleisteten Abschlagszahlungen IV = (J+K)	
Steuer auf das Ergebnis V (*)	
Nettoergebnis I + II + III + IV + V	46 851 803,07

(*) Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Anhang

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

A. Allgemeine Informationen

A1. Merkmale und Geschäftstätigkeit des OGA mit variablem Kapital

A1a. Strategie und Managementprofil

Das Anlageziel des Teilfonds HSBC Responsible Investment Funds – SRI Euroland Equity besteht darin, durch Anlagen in Aktien von Unternehmen, die aufgrund ihrer nachhaltigen Umwelt- und Sozialpraktiken, ihrer Unternehmensführung und finanziellen Qualität ausgewählt werden, innerhalb einer empfohlenen Mindestanlagedauer von 5 Jahren einen maximalen Wertzuwachs zu erreichen.

Der Prospekt des OGA beschreibt diese Merkmale vollständig und genau.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

A1b. Kennzeichnende Elemente des OGA in den letzten 5 Geschäftsjahren

	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023	31.12.2024
Globales Nettovermögen in EUR	657 116 878,77	765 121 111,69	650 183 214,42	697 150 908,69	615 479 338,47
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC in EUR					
Nettovermögen	258 286 406,93	343 288 931,76	335 017 809,54	373 497 431,54	391 956 946,39
Anzahl der Anteile	4 806 458,9850	5 435 270,2720	6 250 922,5270	6 144 396,3600	5 981 064,7400
Nettoinventarwert je Anteil	53,73	63,15	53,59	60,78	65,53
Thesaurierung je Anteil aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	-0,08	5,70	-0,51	0,71	2,29
Thesaurierung je Anteil aus den Erträgen	0,27	0,55	0,86	1,05	0,84
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC in EUR					
Nettovermögen	3 664 140,14	12 134 962,69	3 412 865,68	7 259 711,41	3 074 584,15
Anzahl der Anteile	3 458,873	9 664,212	3 178,518	5 916,866	2 305,499
Nettoinventarwert je Anteil	1 059,34	1 255,65	1 073,72	1 226,95	1 333,58
Thesaurierung je Anteil aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	-1,56	112,96	-10,33	14,39	46,46
Thesaurierung je Anteil aus den Erträgen	12,47	19,87	25,37	29,99	27,04
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC in EUR					
Nettovermögen	292 214 454,86	202 618 332,99	118 165 851,22	114 219 567,76	70 358 867,65
Anzahl der Anteile	1 733 680,6410	1 014 557,4710	691 960,5170	585 324,5320	331 762,0520
Nettoinventarwert je Anteil	168,55	199,71	170,76	195,13	212,07
Thesaurierung je Anteil aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	-0,24	17,96	-1,64	2,28	7,38
Thesaurierung je Anteil aus den Erträgen	1,98	3,16	4,03	4,77	4,30

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023	31.12.2024
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC in EUR					
Nettovermögen		105 695 458,84	121 747 543,05	128 005 241,84	75 488 839,88
Anzahl der Anteile		99 745,072	134 159,072	123 255,072	66 775,072
Nettoinventarwert je Anteil		1 059,65	907,48	1 038,53	1 130,49
Thesaurierung je Anteil aus Netto- Veräußerungsgewi- nnen und - verlusten		32,30	-8,73	12,17	39,36
Thesaurierung je Anteil aus den Erträgen		1,63	22,81	26,86	24,57
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC in EUR					
Nettovermögen	102 951 876,84	101 383 425,41	71 839 144,93	74 168 956,14	74 600 100,40
Anzahl der Anteile	947 544,336	781 697,525	642 990,157	576 612,252	529 646,935
Nettoinventarwert je Anteil	108,65	129,69	111,72	128,62	140,84
Thesaurierung je Anteil aus Netto- Veräußerungsgewi- nnen und - verlusten	-0,15	11,63	-1,07	1,50	4,89
Thesaurierung je Anteil aus den Erträgen	1,99	2,96	3,47	4,05	3,87

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

A2. Bilanzierungsregeln und -methoden

Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird erstmals in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2020-07 der französischen Behörde für Rechnungslegungsstandards (Autorité des Normes Comptables, ANC), geändert durch die Verordnung Nr. 2022-03 der ANC, dargestellt.

1 Änderungen der Bilanzierungsmethoden einschließlich der Darstellung in Bezug auf die Anwendung der neuen Rechnungslegungsverordnung in Bezug auf den Jahresabschluss von Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital (geänderte Verordnung der ANC 2020-07)

Diese neue Verordnung sieht Änderungen der Bilanzierungsmethoden vor, einschließlich Änderungen bei der Darstellung des Jahresabschlusses. Der Vergleich mit dem Abschluss des Vorjahres kann daher nicht durchgeführt werden.

Anmerkung: Die betroffenen Posten sind (neben Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung): B1. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten; D5a. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen und D5b. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste.

So enthält der Jahresabschluss gemäß Artikel 3 Absatz 2 der ANC-Verordnung 2020-07 keine Angaben für das vorangegangene Geschäftsjahr; der Jahresabschluss N-1 ist im Anhang enthalten.

Diese Änderungen betreffen im Wesentlichen:

- die Bilanzstruktur, die nunmehr nach Arten von zulässigen Aktiva und Passiva, einschließlich Darlehen, dargestellt wird;
- die Struktur der Gewinn - und Verlustrechnung, die sich grundlegend ändert; die Gewinn - und Verlustrechnung umfasst insbesondere Wechselkursdifferenzen bei den Finanzkonten , nicht realisierte Gewinne oder Verluste , realisierte Gewinne und Verluste sowie Transaktionskosten;
- die Streichung der Tabelle für außerbilanzielle Posten (ein Teil der Angaben zu den Elementen dieser Tabelle ist künftig in den Anhängen enthalten);
- die Streichung der Option zur Verbuchung der Kosten im Selbstkostenpreis (ohne rückwirkende Wirkung bei Fonds, die zuvor die Methode inklusive der Kosten anwandten);
- die Unterscheidung zwischen Wandelanleihen und anderen Anleihen sowie deren jeweilige Buchführung;
- eine neue Klassifizierung der im Portfolio gehaltenen Zielfonds nach dem Modell: OGAW / AIF / Sonstige;
- die Bilanzierung von Devisentermingeschäften, die nicht mehr auf der Ebene der Bilanz, sondern auf der Ebene der außerbilanziellen Posten erfolgt, mit Angaben über Devisentermingeschäfte, die einen bestimmten Anteil abdecken;
- die Hinzufügung von Angaben über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten;
- die Präsentation der Vermögensaufstellung, die künftig zwischen den zulässigen Aktiva und Passiva und den Finanztermingeschäften unterscheidet;
- die Einführung eines einheitlichen Präsentationsmodells für alle Arten von OGA;
- die Streichung der Aggregation der Konten für die Fonds mit Teilfonds.

2 Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungsregeln und -methoden

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze (vorbehaltlich der zuvor beschriebenen Änderungen):

- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;
- Vorsicht;

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

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

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

Der Teilfonds nimmt als Referenzwährung den Euro.

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

Die für die Bewertung von Schuldverschreibungen verwendeten Kurse sind Mittelkurse aus den von Market Makern quotierten Kursen. OGA werden zum letzten bekannten Kurs bewertet.

Marktfähige Schuldtitel (Titres de créances négociables – TCN) mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten werden, sofern keine quotierten Kurse vorliegen, auf der Basis des Marktzinses bewertet; hiervon ausgenommen sind marktfähige Schuldtitel, die variabel oder mit veränderbaren Sätzen verzinst werden und keine besondere Zinssensitivität aufweisen.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von unter drei Monaten, die keine besondere Zinssensitivität aufweisen, werden mit einer vereinfachten, als „Linearisierung“ bezeichneten Methode auf der Basis des Dreimonatszinsatzes bewertet.

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swapgeschäfte, die auf außerbörslichen Märkten abgeschlossen werden, die nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassen sind, werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird, bewertet. Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungsströme (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird.

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

Zins- oder Währungsswaps werden zu Marktbedingungen bewertet.

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

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

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

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

- FESTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Nominalbetrag x Tageskurs x Kontraktwährung)

- BEDINGTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Delta) x (Nominalbetrag des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

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

Transaktionskosten werden auf spezifischen Konten des Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungsstichtag nicht festgestellt worden ist oder deren Kurs berichtigt worden ist, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft mit ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet.

Diese Bewertungen und die entsprechenden Begründungen werden den Abschlussprüfern anlässlich ihrer Prüfung mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktwert bewertet (mark-to-market).

Der Wert von Sicherheiten, die in Form von Wertpapieren erhalten werden, kann je nach Höhe des Risikos um Abschläge gemindert werden.

Margin-Einschusszahlungen sind täglich zu leisten, soweit nicht in dem Rahmenvertrag für die Geschäfte etwas anderes bestimmt ist oder zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Gegenpartei die Anwendung einer Auslöseschwelle vereinbart wird.

Verwaltungskosten:

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

Zu diesen Managementgebühren und der Verwaltungsgesellschaft entstehenden externen Verwaltungskosten können hinzukommen:

- erfolgsabhängige Gebühren. Diese fließen der Verwaltungsgesellschaft dann zu, wenn der Teilfonds seine Ziele übertroffen hat. Sie werden daher dem Teilfonds in Rechnung gestellt;*
- dem Teilfonds in Rechnung gestellte Umsatzprovisionen;*
- ein Teil der Einnahmen aus Repo-Wertpapiergeschäften.*

Über Erhöhungen der bei der Verwaltungsgesellschaft anfallenden externen Verwaltungsgebühren von bis zu 0,10 % inkl. Steuern pro Jahr können die Aktionäre des Teilfonds über ein beliebiges Kommunikationsmedium informiert werden.

In diesem Fall ist die Verwaltungsgesellschaft nicht gezwungen, die Information der Anleger in einer besonderen Form vorzunehmen, noch die Möglichkeit einer Rücknahme ihrer Anteile ohne Kosten anzubieten.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

	Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Grundlage	Satz			
			Anteile AC:	Anteile SC	Anteile ZC:	Anteile IC und BC:
1	Verwaltungskosten finanzieller Art (*)	Nettovermögen täglich	1,50 % inkl. Steuern max.	0,60 % inkl. Steuern max.	Keine	0,75 % inkl. Steuern max.
2	Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen (**)	Nettovermögen täglich	maximal 0,10% inkl. Steuern			
3	Indirekte Kosten max. (Provisionen und Verwaltungskosten)	Nettovermögen täglich	Nicht wesentlich(***)			
4	Umsatzprovision	Abgezogen von jeder Transaktion	Keine			
5	An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	Nettovermögen täglich	Keine			

* Ein Prozentsatz der Verwaltungskosten kann an Dritte Vertriebsstellen zurückübertragen werden, um den Vertrieb des Teilfonds zu vergüten

** Die Betriebskosten und sonstigen Dienstleistungen umfassen:

I. Gebühren für die Registrierung und Referenzierung der Fonds:

- die Kosten im Zusammenhang mit der Registrierung des Teilfonds in anderen Mitgliedstaaten (einschließlich der Kosten, die von Beratern (Rechtsanwälte, Berater usw.) für die Durchführung der Vermarktungsformalitäten bei der lokalen Regulierungsbehörde anstelle der SGP in Rechnung gestellt werden);
- die Kosten für die Referenzierung des Teilfonds und die Veröffentlichung der Nettoinventarwerte zur Information der Anleger;
- Gebühren für Vertriebsplattformen (ohne Rückübertragungen); Vertreter im Ausland, die die Schnittstelle mit dem Vertrieb herstellen

II. Die Kosten für die Information der Kunden und Vertriebsstellen

- die Kosten für die Erstellung und Verbreitung der KID/Verkaufsprospekte und der regulatorischen Reportings;
- die Kosten im Zusammenhang mit der Übermittlung regulatorischer Informationen an die Vertriebsstellen;
- die Kosten für die Information der Anteilhaber durch jedes beliebige Mittel;
- die besonderen Informationen für direkte und indirekte Anteilhaber; 3: Schreiben an die Anteilhaber...;
- die Kosten für die Administration der Websites;
- die für den Teilfonds spezifischen Übersetzungskosten.

III. Kosten für Daten

- die Kosten für Daten, die für die Weitergabe an Dritte verwendet werden
- die Kosten für die Prüfung und die Förderung von Labels (z. B. SRI-Label, Greenfin-Label)

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

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

- die Kosten für die Abschlussprüfung;
- die mit der Verwahrstelle verbundenen Kosten;
- die Kosten im Zusammenhang mit der Delegation der administrativen und buchhalterischen Verwaltung;
- die Steuerkosten einschließlich Rechtsanwalt und externer Sachverständiger (Rückerstattung von Quellensteuern für Rechnung des Fonds, lokaler ‚Tax Agent‘ usw.);
- die Rechtskosten des Teilfonds;
- die Auflegungskosten eines neuen Teilfonds, die über 5 Jahre abgeschrieben werden können.

V. Kosten im Zusammenhang mit der Einhaltung regulatorischer Verpflichtungen und dem regulatorischen Reporting

- die Kosten für die Umsetzung der regulatorischen Reportings an die Aufsichtsbehörde des Teilfonds;
 - die Pflichtbeiträge der Berufsverbände
 - die Betriebskosten für die Umsetzung der Abstimmungspolitik auf den Hauptversammlungen
- ***Der Teilfonds investiert weniger als 20 % in OGA

Zu den dem Teilfonds in Rechnung gestellten und vorstehend aufgeführten Kosten können folgende Kosten hinzukommen:

- die für die Verwaltung des Teilfonds anfallenden Beiträge gemäß 4° von II von Artikel L. 621-5-3 des französischen Code monétaire et financier;
- außerordentliche und einmalige staatliche Steuern, Abgaben, und Gebühren (in Verbindung mit dem Teilfonds);
- außerordentliche und einmalige Kosten zur Beitreibung von Forderungen (z. B.: Lehman) oder für ein Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts (z. B. Class Action-Verfahren).

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts der Teilfonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um den Interessen der in jedem dieser Teilfonds vertretenen Anleger zu dienen.

Dieses Verfahren besteht darin, dass bei einem hohen Volumen an Zeichnungen und Rücknahmen die Kosten für die Anpassung des Portfolios, die mit den Käufen und Verkäufen von Anlagen 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 Teilfonds ausgedrückt.

Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor für den Nettoinventarwert werden von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt und regelmäßig überarbeitet.

Der auf diese Weise angepasste, sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und demzufolge der einzige den Aktionären bekannt gegebene und veröffentlichte Wert.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Aufgrund der Anwendung der Swing-Pricing-Verfahrens mit Auslöseschwelle kann es sein, dass die Volatilität des OGA nicht nur von den im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumenten stammt.

Gemäß den geltenden Rechtsvorschriften wird die Verwaltungsgesellschaft keine Stellungnahmen zum Wert der Auslöseschwelle abgeben und zum Erhalt der Vertraulichkeit der Information auf eine Beschränkung der internen Kommunikationsflüsse achten.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Der Ertrag:

Nettoertrag zuzüglich des Ergebnisvortrags sowie zuzüglich oder abzüglich des Ertragsausgleichs.

Veräußerungsgewinne und -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.

Die als „Ertrag“ und „Gewinne und -verluste“ bezeichneten Beträge können vollständig oder teilweise unabhängig voneinander ausgeschüttet werden.

Die Auszahlung der ausschüttungsfähigen Beträge erfolgt innerhalb einer Frist von höchstens fünf Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Wenn der OGA gemäß der Verordnung (EU) Nr. 2017/1131 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über Geldmarktfonds zugelassen ist, können abweichend von den Bestimmungen von I in die ausschüttungsfähigen Beträge auch nicht realisierte Gewinne einbezogen werden.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Anteilklasse(n)	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

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 Anfang des Geschäftsjahrs	697 150 908,69
Kapitalfluss im Geschäftsjahr:	
Abgerufene Zeichnungen (einschließlich des beim OGA verbleibenden Ausgabeaufschlags)	56 402 934,97
Rücknahmen (nach Abzug des beim OGA verbleibenden Rücknahmeabschlags)	-192 464 127,96
Nettoerträge des Geschäftsjahrs vor Ertragsausgleich	11 726 156,87
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten:	23 427 636,20
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten	19 235 829,70
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus den Nettoerträgen	
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus realisierten Netto-Veräußerungsgewinnen oder -verlusten	
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus nicht realisierten Netto-Veräußerungsgewinnen	
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf Nettoerträge	
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf nicht realisierte Gewinne	
Sonstige Posten	
Eigenkapital Ende des Geschäftsjahrs (= Nettovermögen)	615 479 338,47

B2. Wiederherstellung der Linie „Eigenkapital“ für Private Equity-Fonds und andere Vehikel

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

B3. Entwicklung der Anzahl der Aktien im Geschäftsjahr

B3a. Anzahl der im Geschäftsjahr gezeichneten und zurückgenommenen Anteile

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	401 632,0500	25 981 720,66
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-564 963,6700	-36 392 174,05
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-163 331,6200	-10 410 453,39
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	5 981 064,7400	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	320,188	417 818,08
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-3 931,555	-5 218 179,64
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-3 611,367	-4 800 361,56
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	2 305,499	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	43 124,0940	8 699 094,44
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-296 686,5740	-60 602 067,98
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-253 562,4800	-51 902 973,54
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	331 762,0520	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	15 149,000	16 651 950,49
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-71 629,000	-79 464 377,85
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-56 480,000	-62 812 427,36
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	66 775,072	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	33 914,471	4 652 351,30
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-80 879,788	-10 787 328,44
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-46 965,317	-6 134 977,14
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	529 646,935	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

B3b. Vereinnahmte Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

B4. Zahlungsströme in Bezug auf den abgerufenen und im Geschäftsjahr zurückgezahlten Nennwert

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

B5. Zahlungsström bei den Finanzierungsverbindlichkeiten

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

B6. Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

Bezeichnung des Anteils ISIN	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste	Währung des Anteils	Nettovermögen pro Anteil	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC FR0000437113	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	391 956 946,39	5 981 064,7400	65,53
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC FR0013287257	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	3 074 584,15	2 305,499	1 333,58
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC FR0010250316	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	70 358 867,65	331 762,0520	212,07
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC FR0014003KN0	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	75 488 839,88	66 775,072	1 130,49
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC FR0010250324	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	74 600 100,40	529 646,935	140,84

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

C. Angaben über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

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

C1a. Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

Beträge in tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der signifikanten Engagements nach Ländern				
		Land 1	Land 2	Land 3	Land 4	Land 5
		FRANKREICH +/-	DEUTSCHLAND +/-	NIEDERLANDE +/-	SPANIEN +/-	ÖSTERREICH +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	605 986,51	180 398,92	135 105,01	99 429,09	44 260,89	29 903,95
Repo-Geschäfte						
Passiva						
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten						
Repo-Geschäfte						
Außerbilanzielle Posten						
Futures		k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Optionen		k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Swaps		k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Sonstige Finanzinstrumente		k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Summe	605 986,51					

C1b. Engagement am Wandelanleihenmarkt – Aufschlüsselung nach Ländern und Laufzeit des Engagements

Beträge in tausend EUR	Engagement +/-	Aufgliederung des Engagements nach Laufzeit			Aufgliederung nach Delta-Niveau	
		<= 1 Jahr	1<X<=5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6<X<=1
Summe						

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

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

Beträge in tausend EUR	Engagement +/-	Aufgliederung des Engagements nach Art der Zinsen			
		Fester Zinssatz +/-	Variabler oder revidierbarer Zinssatz +/-	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige oder ohne Zinsgegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen					
Anleihen					
Schuldtitel					
Repo-Geschäfte					
Kostenaufstellung	10 112,66				10 112,66
Passiva					
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten					
Repo-Geschäfte					
Darlehen					
Finanzkonten					
Außerbilanzielle Posten					
Futures	k. A.				
Optionen	k. A.				
Swaps	k. A.				
Sonstige Finanzinstrumente	k. A.				
Summe					10 112,66

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

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							
Schuldtitel							
Repo-Geschäfte							
Kostenaufstellung	10 112,66						
Passiva							
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten							
Repo-Geschäfte							
Darlehen							
Finanzkonten							
Außerbilanzielle Posten							
Futures							
Optionen							
Swaps							
Sonstige Instrumente							
Summe	10 112,66						

(*) Der OGA kann die Restlaufzeiten je nach Relevanz der Anlage- und Finanzierungsstrategien zusammenfassen oder ergänzen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

C1e. Direktes Engagement am Devisenmarkt

Beträge in tausend EUR	Währung 1	Währung 2	Währung 3	Währung 4	Währung N
	GBP +/-	USD +/-	SEK +/-	+/-	+/-
Aktiva					
Einlagen					
Aktien und ähnliche Wertpapiere	11 791,74				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere					
Schuldtitel					
Repo-Geschäfte					
Forderungen		27,53			
Finanzkonten	1 954,39				
Passiva					
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten					
Repo-Geschäfte					
Darlehen					
Verbindlichkeiten					
Finanzkonten					
Außerbilanzielle Posten					
Zu erhaltende Währungen					
Zu liefernde Währungen					
Futures Optionen Swaps					
Sonstige Geschäfte					
Summe	13 746,13	27,53			

C1f. Direktes Engagement an den Kreditmärkten

Beträge in tausend EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Nicht bewertet
	+/-	+/-	+/-
Aktiva			
Wandelanleihen in Aktien			
Anleihen und ähnliche Wertpapiere			
Schuldtitel			
Repo-Geschäfte			
Passiva			
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten			
Repo-Geschäfte			
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate			
Nettosaldo			

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

C1g. Engagement in Geschäften, die eine Gegenpartei umfassen

Gegenparteien (Beträge in tausend EUR)	Aktueller Wert einer Forderung	Aktueller Wert einer Verbindlichkeit
Geschäfte auf der Aktivseite der Bilanz		
Einlagen		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
Forderungen aus in Pension genommenen Finanzinstrumenten		
Forderungen aus als Sicherheit gegebenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Finanzinstrumenten		
Geliehene Finanzinstrumente		
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere		
In Pension gegebene Finanzinstrumente		
Forderungen		
Barsicherheiten		
Geleistete Sicherheitsleistung		
Geschäfte auf der Passivseite der Bilanz		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		

C2. Indirekte Engagements für Multi-Asset-OGA

Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

C3. Engagement in Private Equity-Portfolios

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

C4. Engagement in Darlehen für OFS

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

D. Sonstige bilanzbezogene Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

D1. Aufgliederung der Forderungen und Verbindlichkeiten nach ihrer Art

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	31.12.2024
Forderungen		
	Kupons und Dividenden in bar	27 528,77
Forderungen insgesamt		27 528,77
Verbindlichkeiten		
	Pauschale Verwaltungskosten	647 360,85
Verbindlichkeiten insgesamt		647 360,85
Summe der Forderungen und Verbindlichkeiten		-619 832,08

D2. Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

	31.12.2024
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	5 956 535,00
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,53
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	46 814,55
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,78
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	698 773,85
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,78
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	719 285,96
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,64
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	25 672,38
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,03
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

D3. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

Sonstige Verpflichtungen (nach Art des Produkts)	31.12.2024
Erhaltene Sicherheiten - davon als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	
Geleistete Sicherheiten - davon als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente	
Erhaltene, aber noch nicht in Anspruch genommene Finanzierungszusagen	
Gegebene, aber noch nicht in Anspruch genommene Finanzierungszusagen	
Sonstige außerbilanzielle Posten	
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)	
Entliehene Wertpapiere	

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

	ISIN	Bezeichnung	31.12.2024
Anteile			
Anleihen			
TCN			
OGA			
Finanztermingeschäfte			
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

D5. Ermittlung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

D5a. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2024
Nettoerträge	10 266 905,79
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres	10 266 905,79
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	10 266 905,79

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2024
Nettoerträge	5 081 623,36
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	5 081 623,36
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	5 081 623,36
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag des Ertrags auf neue Rechnung	
Thesaurierung	5 081 623,36
Summe	5 081 623,36
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag je Anteil	
Steuerzugschriften insgesamt	
Steuerzugschriften je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzugschrift	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2024
Nettoerträge	62 353,85
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	62 353,85
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	62 353,85
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag des Ertrags auf neue Rechnung	
Thesaurierung	62 353,85
Summe	62 353,85
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag je Anteil	
Steuerzugschriften insgesamt	
Steuerzugschriften je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzugschrift	

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2024
Nettoerträge	1 426 975,41
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	1 426 975,41
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	1 426 975,41
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag des Ertrags auf neue Rechnung	
Thesaurierung	1 426 975,41
Summe	1 426 975,41
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag je Anteil	
Steuerzugschriften insgesamt	
Steuerzugschriften je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzugschrift	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2024
Nettoerträge	1 640 968,12
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	1 640 968,12
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	1 640 968,12
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag des Ertrags auf neue Rechnung	
Thesaurierung	1 640 968,12
Summe	1 640 968,12
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag je Anteil	
Steuerbescheinigungen insgesamt	
Steuerbescheinigungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerbescheinigung	

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2024
Nettoerträge	2 054 985,05
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	2 054 985,05
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	2 054 985,05
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag des Ertrags auf neue Rechnung	
Thesaurierung	2 054 985,05
Summe	2 054 985,05
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag je Anteil	
Steuerbescheinigungen insgesamt	
Steuerbescheinigungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerbescheinigung	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

D5b. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	21 478 519,40
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	21 478 519,40
Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	21 478 519,40

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	13 700 195,93
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste (*)	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste (**)	13 700 195,93
Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	13 700 195,93
Verwendung:	
Ausschüttung	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne oder -verluste	
Thesaurierung	13 700 195,93
Summe	13 700 195,93
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Geleistete Abschlagszahlungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	107 119,32
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste (*)	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste (**)	107 119,32
Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	107 119,32
Verwendung:	
Ausschüttung	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne oder -verluste	
Thesaurierung	107 119,32
Summe	107 119,32
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Geleistete Abschlagszahlungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	2 451 406,98
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste (*)	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste (**)	2 451 406,98
Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	2 451 406,98
Verwendung:	
Ausschüttung	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne oder -verluste	
Thesaurierung	2 451 406,98
Summe	2 451 406,98
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Geleistete Abschlagszahlungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	2 628 467,53
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste (*)	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste (**)	2 628 467,53
Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	2 628 467,53
Verwendung:	
Ausschüttung	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne oder -verluste	
Thesaurierung	2 628 467,53
Summe	2 628 467,53
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Geleistete Abschlagszahlungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	2 591 329,64
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste (*)	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste (**)	2 591 329,64
Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	2 591 329,64
Verwendung:	
Ausschüttung	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne oder -verluste	
Thesaurierung	2 591 329,64
Summe	2 591 329,64
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Geleistete Abschlagszahlungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

E. Vermögensaufstellung der Aktiva und Passiva in EUR

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
AKTIEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE			605 986 514,78	98,46
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			605 986 514,78	98,46
Versicherung			66 752 351,10	10,83
ASR NEDERLAND NV	EUR	243 089	11 128 614,42	1,81
AXA SA	EUR	530 331	18 200 959,92	2,96
GENERALI	EUR	524 248	14 296 242,96	2,32
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	47 478	23 126 533,80	3,74
Automobile			9 818 319,72	1,60
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	124 314	9 818 319,72	1,60
Geschäftsbanken			52 528 744,38	8,53
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	305 258	18 211 692,28	2,96
ING GROEP NV	EUR	1 214 930	18 381 890,90	2,98
KBC GROUP NV	EUR	213 780	15 935 161,20	2,59
Getränke			17 939 211,40	2,91
HEINEKEN NV	EUR	149 552	10 274 222,40	1,66
PERNOD RICARD	EUR	70 321	7 664 989,00	1,25
Automobileinzelteile			14 189 637,00	2,31
MICHELIN (CGDE)	EUR	446 215	14 189 637,00	2,31
Post, Luftfracht und Logistik			12 273 643,96	1,99
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	361 202	12 273 643,96	1,99
Vertrieb lebenswichtiger Lebensmittel			24 712 027,83	4,02
CARREFOUR SA	EUR	642 223	8 817 721,79	1,43
KESKO OYJ-B SHS	EUR	336 644	6 120 187,92	0,99
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	310 388	9 774 118,12	1,60
Fachhandel			13 482 621,12	2,19
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	271 608	13 482 621,12	2,19
Strom			36 461 516,58	5,92
EDP SA	EUR	3 079 225	9 517 884,48	1,55
IBERDROLA SA	EUR	2 025 837	26 943 632,10	4,37
Elektrische Geräte			37 022 592,42	6,02
ALSTOM	EUR	378 462	8 159 640,72	1,33
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	119 813	28 862 951,70	4,69
Elektronische Geräte und Instrumente			9 650 760,96	1,57
LEGRAND SA	EUR	102 624	9 650 760,96	1,57
Immobilienverwaltung und Entwicklung			10 907 539,20	1,77
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	133 344	10 907 539,20	1,77

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
Software			49 471 427,94	8,04
KION GROUP AG	EUR	180 759	5 758 981,74	0,94
METSO CORP	EUR	1 014 750	9 112 455,00	1,48
SAP SE	EUR	146 424	34 599 991,20	5,62
Kapitalmärkte			11 004 035,51	1,79
AIB GROUP PLC	EUR	2 064 547	11 004 035,51	1,79
Baustoffe			11 791 739,24	1,92
CRH PLC	GBP	131 500	11 791 739,24	1,92
Medien			16 994 279,00	2,76
PUBLICIS GROUPE	EUR	164 993	16 994 279,00	2,76
Tools und Dienstleistungen für Biowissenschaften			3 512 938,00	0,57
GERRESHEIMER AG	EUR	49 478	3 512 938,00	0,57
Unabhängige(r) Energieproduzenten und -handel			8 526 248,20	1,39
AIR LIQUIDE SA	EUR	54 335	8 526 248,20	1,39
Lebensmittel			4 410 165,50	0,72
KERRY GROUP PLC-A	EUR	47 294	4 410 165,50	0,72
Chemikalien			8 924 854,68	1,45
AKZONOBEL	EUR	153 983	8 924 854,68	1,45
Pharmazeutika			11 265 867,20	1,83
MERCK KGAA	EUR	80 528	11 265 867,20	1,83
Produkte für die Bauindustrie			15 773 599,20	2,56
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	184 056	15 773 599,20	2,56
Halbleiter und Anlagen für die Herstellung			33 270 678,48	5,41
ASML HOLDING NV	EUR	35 811	24 304 925,70	3,95
STMICROELECTRONICS NV	EUR	369 341	8 965 752,78	1,46
Unternehmensdienstleistungen			3 834 636,20	0,62
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	215 429	3 834 636,20	0,62
Dienstleistungen für Gewerbetreibende			31 489 692,74	5,12
BUREAU VERITAS SA	EUR	344 809	10 116 696,06	1,64
RELX PLC	EUR	378 955	16 567 912,60	2,70
TELEPERFORMANCE	EUR	57 809	4 805 084,08	0,78
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			25 807 583,15	4,19
ELISA COMMUNICATION OXJ - A	EUR	219 309	9 167 116,20	1,49
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	4 734 130	16 640 466,95	2,70
Diversifizierte Finanzdienste			27 403 257,50	4,45
BAWAG GROUP AG	EUR	144 082	11 692 254,30	1,90
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	70 643	15 711 003,20	2,55

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
Handels- und Vertriebsgesellschaften			8 782 864,20	1,43
REXEL SA	EUR	357 027	8 782 864,20	1,43
Pflege und andere medizinische Dienstleistungen			8 130 196,62	1,32
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	242 403	8 130 196,62	1,32
Luxustextilien, -bekleidung und -produkte			19 853 485,75	3,23
KERING	EUR	21 781	5 189 323,25	0,84
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	23 075	14 664 162,50	2,39
Summe			605 986 514,78	98,46

(*) Der Tätigkeitsbereich stellt das Hauptgeschäft des Emittenten des Finanzinstruments dar; er stammt aus international anerkannten zuverlässigen Quellen (hauptsächlich GICS und NACE).

E2. Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Art des Geschäfts	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Summe						

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen in der Buchungswährung ermittelter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

E3. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte

E3a. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Aktien

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

E3b. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Zinsen

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

E3c. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Währungen

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

E3d. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Kreditrisiko

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

E3e. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - sonstige Engagements

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

E4. Aufstellung der zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendeten Finanztermingeschäfte oder Devisentermingeschäfte

Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

E5. Zusammenfassung der Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Summe der Vermögensaufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne FTI)	605 986 514,78
Aufstellung der TFI (ohne TFI, die für die Absicherung der ausgegebenen Anteile verwendet werden):	
Summe Devisentermingeschäfte	
Summe Finanztermingeschäfte - Aktien	
Summe Finanztermingeschäfte - Zinsen	
Summe Finanztermingeschäfte - Währungen	
Summe Finanztermingeschäfte - Kredite	
Summe Finanztermingeschäfte - sonstige Engagements	
Aufstellung der Finanztermingeschäfte, die für die Absicherung der ausgegebenen Anteile verwendet werden	
Sonstige Aktiva (+)	10 140 184,54
Sonstige Passiva (-)	-647 360,85
Finanzierungsverbindlichkeiten (-)	
Summe = Nettovermögen	615 479 338,47

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Bezeichnung des Anteils	Währung des Anteils	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC	EUR	5 981 064,7400	65,53
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC	EUR	2 305,499	1 333,58
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC	EUR	331 762,0520	212,07
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC	EUR	66 775,072	1 130,49
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC	EUR	529 646,935	140,84

**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS
- SRI EUROLAND EQUITY**

**JAHRESABSCHLUSS
29.12.2023**

BILANZ - AKTIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
NETTOANLAGEVERMÖGEN	0,00	0,00
EINLAGEN	0,00	0,00
FINANZINSTRUMENTE	676 828 451,60	627 668 448,63
Aktien und ähnliche Wertpapiere	676 828 451,60	627 668 448,63
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	676 828 451,60	627 668 448,63
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen 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
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	0,00	0,00
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten	0,00	0,00
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten	0,00	0,00
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und 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 nichteuropäische Organismen	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	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
Andere Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Finanztermingeschäfte	0,00	0,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
FORDERUNGEN	336 798,81	0,00
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	336 798,81	0,00
FINANZKONTEN	20 626 289,81	23 186 087,47
Liquide Mittel	20 626 289,81	23 186 087,47
AKTIVA INSGESAMT	697 791 540,22	650 854 536,10

BILANZ - PASSIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
EIGENKAPITAL		
Kapital	673 860 335,72	642 874 476,20
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a,b)	8 196 088,83	-6 254 650,48
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	15 094 484,14	13 563 388,70
EIGENKAPITAL INSGESAMT *	697 150 908,69	650 183 214,42
* (entspricht dem Nettovermögen)		
FINANZINSTRUMENTE	0,00	0,00
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Andere Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Finanztermingeschäfte	0,00	0,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
VERBINDLICHKEITEN	640 631,53	671 321,68
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	640 631,53	671 321,68
FINANZKONTEN	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	0,00
Darlehen	0,00	0,00
PASSIVA INSGESAMT	697 791 540,22	650 854 536,10

(a) Einschließlich Ertragsausgleich

(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

AUßERBILANZIELLE POSTEN ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE	0,00	0,00
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	0,00	0,00
Außerbörsliche Engagements	0,00	0,00
Sonstige Engagements	0,00	0,00
SONSTIGE GESCHÄFTE	0,00	0,00
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	0,00	0,00
Außerbörsliche Engagements	0,00	0,00
Sonstige Engagements	0,00	0,00

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	573 888,72	27 060,14
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	22 501 831,45	21 308 433,19
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus Repo-Geschäften	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermingeschäften	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (1)	23 075 720,17	21 335 493,33
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	138,08	87 263,47
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (2)	138,08	87 263,47
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	23 075 582,09	21 248 229,86
Sonstige Erträge (3)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	7 408 513,30	6 974 003,43
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3-4)	15 667 068,79	14 274 226,43
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	-572 584,65	-710 837,73
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)	0,00	0,00
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	15 094 484,14	13 563 388,70

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS

1. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2014-01 der französischen Behörde für Rechnungslegungsstandards (Autorité des Normes Comptables, ANC) in der geltenden Fassung dargestellt.

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.

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

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

Der Teilfonds nimmt als Referenzwährung den Euro.

Die für die Bewertung von börsengehandelten Wertpapieren verwendeten Kurse sind die Schlusskurse. Die für die Bewertung von Schuldverschreibungen verwendeten Kurse sind Mittelkurse aus den von Market Makern quotierten Kursen. OGA werden zum letzten bekannten Kurs bewertet.

Marktfähige Schuldtitel (Titres de créances négociables – TCN) mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten werden, sofern keine quotierten Kurse vorliegen, auf der Basis des Marktzins bewertet; hiervon ausgenommen sind marktfähige Schuldtitel, die variabel oder mit veränderbaren Sätzen verzinst werden und keine besondere Zinssensitivität aufweisen.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von unter drei Monaten, die keine besondere Zinssensitivität aufweisen, werden mit einer vereinfachten, als „Linearisierung“ bezeichneten Methode auf der Basis des Dreimonatszinseszinses bewertet.

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swapgeschäfte, die auf außerbörslichen Märkten abgeschlossen werden, die nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassen sind, werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird, bewertet. Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungsströme (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird.

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

Zins- oder Währungsswaps werden zu Marktbedingungen bewertet.

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

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

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

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

- FESTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Nominalbetrag x Tageskurs x Kontraktwährung)

- BEDINGTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Delta) x (Nominalbetrag des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

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

Transaktionskosten werden auf spezifischen Konten des Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungsstichtag nicht festgestellt worden ist oder deren Kurs berichtigt worden ist, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft mit ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und die entsprechenden Begründungen werden den Abschlussprüfern anlässlich ihrer Prüfung mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktwert bewertet (mark-to-market).

Der Wert von Sicherheiten, die in Form von Wertpapieren erhalten werden, kann je nach Höhe des Risikos um Abschläge gemindert werden.

Margin-Einschusszahlungen sind täglich zu leisten, soweit nicht in dem Rahmenvertrag für die Geschäfte etwas anderes bestimmt ist oder zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Gegenpartei die Anwendung einer Auslöseschwelle vereinbart wird.

Verwaltungskosten

Die 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 verstehen sich ohne 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 sind in Einklang mit den maximalen Kosten des Nettovermögens, die im Prospekt oder dem Fondsreglement angegeben sind.

FR0010250324 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC: Max. Gebühren N. z.

FR0010250316 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC: Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.

FR0014003KN0 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC: Gebühren in Höhe von max. 0,60 % inkl. Steuern.

FR0000437113 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC: Gebühren in Höhe von max. 1,50 % inkl. Steuern.

FR0013287257 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC: Gebühren in Höhe von max. 0,75 % inkl. Steuern.

(*) Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen betragen für die Anteile AC, SC, ZC, IC und BC max. 0,10 % inkl. Steuern und für die Anteile IT ma. 0,20 % inkl. Steuern.

Die indirekten Kosten haben einen nicht wesentlichen maximalen Satz, da der Teilfonds weniger als 20 % in OGA anlegt.

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts der Teilfonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um den Interessen der in jedem dieser Teilfonds vertretenen Anleger zu dienen.

Dieses Verfahren besteht darin, dass bei einem hohen Volumen an Zeichnungen und Rücknahmen die Kosten für die Anpassung des Portfolios, die mit den Käufen und Verkäufen von Anlagen 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 Teilfonds ausgedrückt.
Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor für den Nettoinventarwert werden von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt und regelmäßig überarbeitet.

Der auf diese Weise angepasste, sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und demzufolge der einzige den Aktionären bekannt gegebene und veröffentlichte Wert.

Aufgrund der Anwendung der Swing-Pricing-Verfahrens mit Auslöseschwelle kann es sein, dass die Volatilität des OGA nicht nur von den im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumenten stammt.

Gemäß den geltenden Rechtsvorschriften wird die Verwaltungsgesellschaft keine Stellungnahmen zum Wert der Auslöseschwelle abgeben und zum Erhalt der Vertraulichkeit der Information auf eine Beschränkung der internen Kommunikationsflüsse achten.

**Verwendung
ausschüttungsfähigen
Beträge**

der

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Ergebnis:

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Aufgelder, Gewinne aus Losanleihen, Sitzungsgelder sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren des Fondsportfolios zuzüglich Erträgen aus kurzfristig verfügbaren Geldern abzüglich Verwaltungskosten und Kreditkosten.

Das Nettoergebnis erhöht sich um den Ergebnisvortrag und erhöht sich bzw. vermindert sich um den Ertragsausgleich.

Veräußerungsgewinne und -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.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Anteilklasse(n)	Verwendung des Nettoergebnisses	Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC	Thesaurierung	Thesaurierung

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	650 183 214,42	765 121 111,69
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	81 985 128,69	175 200 664,11
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-124 025 597,28	-173 142 248,70
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	23 987 934,99	32 926 472,08
Realisierte Veräußerungsverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-15 120 379,24	-39 190 163,01
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Finanztermingeschäften	0,00	0,00
Realisierte Veräußerungsverluste aus Finanztermingeschäften	0,00	0,00
Transaktionskosten	-377 702,96	-489 270,31
Wechselkursdifferenzen	-446 977,25	-682 568,17
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	65 298 218,53	-123 835 009,70
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	68 048 881,12	2 750 662,59
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-2 750 662,59	-126 585 672,29
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	0,00	0,00
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	0,00	0,00
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Ertragsausgleich	15 667 068,79	14 274 226,43
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Netto-Veräußerungsgewinne und -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 GESCHÄFTSJAHRES	697 150 908,69	650 183 214,42

3. ERGÄNZENDE ANGABEN

3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

	Mindestbetrag	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT	0,00	0,00
SCHULDTITEL		
SCHULDTITEL INSGESAMT	0,00	0,00
PASSIVA		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN INSGESAMT	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE INSGESAMT	0,00	0,00
SONSTIGE GESCHÄFTE		
SONSTIGE GESCHÄFTE INSGESAMT	0,00	0,00

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

	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	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
Repo-Geschäfte	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	20 626 289,81	2,96
PASSIVA								
Repo-Geschäfte	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								
Absicherungsgeschäfte	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

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

	< 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	0,00	0,00	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	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	20 626 289,81	2,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIVA										
Repo-Geschäfte	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										
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Zinstermingeschäfte werden nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

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

	Währung 1 GBP		Währung 2 USD		Währung 3 SEK		Währung N Sonstige	
	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%
AKTIVA								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und ähnliche Wertpapiere	13 458 666,55	1,93	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
Repo-Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	0,00	0,00	336 798,81	0,05	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	143 052,29	0,02	0,00	0,00	0,04	0,00	0,00	0,00
PASSIVA								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	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								
Absicherungsgeschäfte	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: NACH IHRER ART

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	29.12.2023
FORDERUNGEN		
	Kupons und Dividenden in bar	336 798,81
FORDERUNGEN GESAMT		336 798,81
VERBINDLICHKEITEN		
	Pauschale Verwaltungskosten	640 631,53
VERBINDLICHKEITEN INSGESAMT		640 631,53
VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN INSGESAMT		-303 832,72

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	542 314,6170	31 822 065,66
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-648 840,7840	-38 162 923,79
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-106 526,1670	-6 340 858,13
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	6 144 396,3600	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	4 860,687	5 887 538,87
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-2 122,339	-2 533 724,78
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	2 738,348	3 353 814,09
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	5 916,866	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	57 270,6510	10 672 390,36
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-163 906,6360	-30 086 811,71
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-106 635,9850	-19 414 421,35
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	585 324,5320	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	28 290,000	27 905 287,20
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-39 194,000	-39 178 460,19
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-10 904,000	-11 273 172,99
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	123 255,072	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	46 774,684	5 697 846,60
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-113 152,589	-14 063 676,81
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-66 377,905	-8 365 830,21
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	576 612,252	

3.6.2. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	29.12.2023
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC	
Garantiekosten	0,00
Pauschale Verwaltungskosten	5 575 167,75
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,53
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC	
Garantiekosten	0,00
Pauschale Verwaltungskosten	57 381,05
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,78
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC	
Garantiekosten	0,00
Pauschale Verwaltungskosten	954 807,47
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,78
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC	
Garantiekosten	0,00
Pauschale Verwaltungskosten	796 326,85
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,63
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC	
Garantiekosten	0,00
Pauschale Verwaltungskosten	24 830,18
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,03
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00

3.8. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

3.8.1. Von dem OGA erhaltene Garantien:

Keine

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

Keine

3.9. WEITERE INFORMATIONEN

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

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

3.9.2. Zeitwert der Finanzinstrumente, die Sicherheitsleistungen darstellen

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

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

	ISIN	Bezeichnung	29.12.2023
Anteile			0,00
Anleihen			0,00
TCN			0,00
OGA			0,00
Finanztermingeschäfte			0,00
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			0,00

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		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	15 094 484,14	13 563 388,70
Geleistete Abschlagszahlungen für das Ergebnis des Geschäftsjahrs	0,00	0,00
Summe	15 094 484,14	13 563 388,70

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	6 476 252,79	5 393 254,08
Summe	6 476 252,79	5 393 254,08

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	177 504,49	80 669,57
Summe	177 504,49	80 669,57

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	2 792 745,65	2 793 140,78
Summe	2 792 745,65	2 793 140,78

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	3 311 044,10	3 060 490,66
Summe	3 311 044,10	3 060 490,66

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	2 336 937,11	2 235 833,61
Summe	2 336 937,11	2 235 833,61

Übersicht über die anteilige Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste

	29.12.2023	30.12.2022
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	0,00	0,00
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	8 196 088,83	-6 254 650,48
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Summe	8 196 088,83	-6 254 650,48

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	4 404 502,24	-3 220 371,04
Summe	4 404 502,24	-3 220 371,04

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	85 179,85	-32 845,21
Summe	85 179,85	-32 845,21

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	1 340 158,75	-1 137 215,71
Summe	1 340 158,75	-1 137 215,71

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	1 500 392,49	-1 171 966,65
Summe	1 500 392,49	-1 171 966,65

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	865 855,50	-692 251,87
Summe	865 855,50	-692 251,87

3.11. ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTENFÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
Globales Nettovermögen in EUR	490 506 184,66	657 116 878,77	765 121 111,69	650 183 214,42	697 150 908,69
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY AC in EUR					
Nettovermögen	209 095 210,27	258 286 406,93	343 288 931,76	335 017 809,54	373 497 431,54
Anzahl der Anteile	3 940 658,0480	4 806 458,9850	5 435 270,2720	6 250 922,5270	6 144 396,3600
Nettoinventarwert je Anteil	53,06	53,73	63,15	53,59	60,78
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	0,60	-0,08	5,70	-0,51	0,71
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	0,91	0,27	0,55	0,86	1,05
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY BC in EUR					
Nettovermögen	2 354 210,39	3 664 140,14	12 134 962,69	3 412 865,68	7 259 711,41
Anzahl der Anteile	2 270,535	3 458,873	9 664,212	3 178,518	5 916,866
Nettoinventarwert je Anteil	1 036,85	1 059,34	1 255,65	1 073,72	1 226,95
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	11,73	-1,56	112,96	-10,33	14,39
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	24,92	12,47	19,87	25,37	29,99
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY IC in EUR					
Nettovermögen	253 715 201,93	292 214 454,86	202 618 332,99	118 165 851,22	114 219 567,76
Anzahl der Anteile	1 537 468,0000	1 733 680,6410	1 014 557,4710	691 960,5170	585 324,5320
Nettoinventarwert je Anteil	165,02	168,55	199,71	170,76	195,13
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	1,86	-0,24	17,96	-1,64	2,28
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	3,96	1,98	3,16	4,03	4,77

3.11. ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTENFÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY SC in EUR					
Nettovermögen	0,00	0,00	105 695 458,84	121 747 543,05	128 005 241,84
Anzahl der Anteile	0,00	0,00	99 745,072	134 159,072	123 255,072
Nettoinventarwert je Anteil	0,00	0,00	1 059,65	907,48	1 038,53
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	0,00	0,00	32,30	-8,73	12,17
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	0,00	0,00	1,63	22,81	26,86
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY ZC in EUR					
Nettovermögen	25 341 562,07	102 951 876,84	101 383 425,41	71 839 144,93	74 168 956,14
Anzahl der Anteile	239 944,797	947 544,336	781 697,525	642 990,157	576 612,252
Nettoinventarwert je Anteil	105,61	108,65	129,69	111,72	128,62
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	1,19	-0,15	11,63	-1,07	1,50
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	3,25	1,99	2,96	3,47	4,05

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLIANZ SE-REG	EUR	44 770	10 832 101,50	1,56
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	168 564	16 987 879,92	2,44
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	405 365	18 182 647,08	2,61
FRESENIUS	EUR	404 726	11 360 658,82	1,63
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	104 846	8 316 384,72	1,19
MERCK KGA	EUR	94 497	13617017,70	1,95
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	59 971	22 495 122,10	3,22
SAP SE	EUR	229 211	31 970 350,28	4,59
DEUTSCHLAND INSGESAMT			133 762 162,12	19,19
ÖSTERREICH				
BAWAG GROUP AG	EUR	153 236	7 352 263,28	1,05
ERSTE GROUP BANK	EUR	352 467	12 946 112,91	1,86
GESAMT ÖSTERREICH			20 298 376,19	2,91
BELGIEN				
KBC GROUPE	EUR	245 676	14 426 094,72	2,07
GESAMT BELGIEN			14 426 094,72	2,07
SPANIEN				
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	302 722	8 500 433,76	1,22
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	286 603	4 429 449,37	0,64
IBERDROLA SA	EUR	2 481 310	29 453 149,70	4,22
INDITEX	EUR	348 358	13 735 755,94	1,97
SPANIEN INSGESAMT			56 118 788,77	8,05
FINNLAND				
ELISA COMMUNICATION OXJ - A	EUR	232 836	9 748 843,32	1,40
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	1 054 215	9 667 151,55	1,39
NESTE OYJ	EUR	389 611	12 549 370,31	1,79
GESAMT FINNLAND			31 965 365,18	4,58
FRANKREICH				
ALSTOM	EUR	292 295	3 560 153,10	0,52
AXA	EUR	692 505	20 421 972,45	2,93
BNP PARIBAS	EUR	247 918	15 517 187,62	2,23
BOUYGUES	EUR	309 207	10 550 142,84	1,51
CARREFOUR	EUR	821 498	13 608 114,37	1,95
KERING	EUR	33 511	13 370 889,00	1,91
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	16 705	12 254 788,00	1,76
MICHELIN (CGDE)	EUR	553 782	17 975 763,72	2,58
ORANGE	EUR	964 780	9 941 093,12	1,42
PERNOD RICARD	EUR	77 209	12 334 137,75	1,77
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	226 181	18 999 204,00	2,72
REXEL	EUR	381 693	9 454 535,61	1,36
SAINT-GOBAIN	EUR	260 198	17 344 798,68	2,49
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	152 248	27 675 641,44	3,97
SR TELEPERFORMANCE	EUR	52 302	6 906 479,10	0,99
VALEO SA	EUR	256 894	3 574 680,01	0,52

Anhang SFDR

Regelmäßige Informationen über Finanzprodukte gemäß Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852

Unter nachhaltigen Investitionen

versteht man eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, sofern dies nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines dieser Ziele führt und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, richtige Praktiken der Unternehmensführung umsetzen.

Die **Taxonomie der EU** ist ein Klassifizierungssystem, das mit der Verordnung (EU) 2020/852 eingeführt wurde und eine Liste **umweltverträglicher Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger wirtschaftlicher Aktivitäten. Nachhaltige Investitionen mit Umweltziel müssen nicht unbedingt an der Taxonomie ausgerichtet werden.

Bezeichnung des Produkts: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

ID der juristischen Person: 969500MDTK64JZ4B4F91

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Verfolgte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Investitionsziel?

Ja

Es hat **nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen** getätigt: %

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

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

Es hat **nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen** getätigt: %

Nein

Es fördert **ökologische und/oder soziale Merkmale (E/S)** und obwohl es kein nachhaltiges Investitionsziel hatte, enthielt es einen Mindestanteil von 57,25 % an nachhaltigen Investitionen.

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

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

mit sozialem Ziel

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



Inwieweit wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, erreicht?

Die **Nachhaltigkeitsindikatoren** bewerten, inwieweit die ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch das

Der Teilfonds fördert E-, S- und G-Merkmale, indem er an den Aktienmärkten in der Eurozone über eine Auswahl von Unternehmen investiert, die aufgrund ihrer finanziellen Eigenschaften und guten Umwelt-, Sozial- und Governance-Praktiken gemäß einem Best-in-Class-Ansatz ausgewählt werden. Dieser Ansatz besteht aus einer Auswahl der besten Unternehmen in jedem Sektor nach Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien. Für jede ESG-Säule werden mehrere Kriterien verwendet, darunter insbesondere: die CO2-Emissionen für die Säule E, die Personalverwaltung für die Säule S und die Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder für die Säule G. Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds:

Finanzprodukt
beworben werden,
erreicht werden.

- Emittenten auszuschließen, die gegen einen oder mehreren der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
- Ausschluss von Aktien von Unternehmen, die an der Herstellung von umstrittenen Waffen oder ihren Bestandteilen beteiligt sind. Kontroverse Waffen sind, aber nicht ausschließlich, Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss gilt zusätzlich zur Ausschlusspolitik für nach internationalen Verträgen verbotene Waffen.
- Ausschluss von Aktien von Unternehmen aus dem Verteidigungssektor.
- Aktien von Unternehmen auszuschließen, die Aktivitäten in Verbindung mit Kraftwerkskohle betreiben. In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung, die mit Kraftwerkskohle erzeugt wird, erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen.
- Ausschluss der Aktien der an der Tabakproduktion beteiligten Unternehmen.
- Sorgfältige Prüfung von Umweltaspekten mittels der Ausübung von Stimmrechten und des Engagements.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keiner Benchmark. Der vom Teilfonds für die Bewertung der Performance verwendete Indikator ist der MSCI EMU (NR). Dieser wurde jedoch nicht ausgesucht, um festzustellen, ob der Teilfonds entsprechend der von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet ist.

● **Wie schnitten die Nachhaltigkeitsindikatoren ab?**

Indikator	Fonds	Referenzindex
ESG-Score	6.84	6.31
E Pillar	7.58	7.07
S Pillar	6.03	5.45
G Pillar	6.84	6.40
3. Intensität der THG-Emissionen der begünstigten Unternehmen - Tonnen CO2-Äquivalent pro Million Euro Umsatz	78.86	97.87
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich fossile Brennstoffe tätig sind	5.54%	8.45%
10. Verletzung der UN Global Compact-Prinzipien und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen,	0.00%	0.00%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Bestandteile beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran, weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke eingesetzt werden)	0.00%	0.00%

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

Referenzindex - MSCI EMU

● **... und in Bezug auf frühere Zeiträume?**

Indikator	Abschluss des Geschäftsjahres	Fonds	Referenz Benchmark
ESG-Score	31. Dezember 2024	6.84	6.31
	31. Dezember 2023	6.80	6.21
	31. Dezember 2022	6.69	6.15
E Pillar	31. Dezember 2024	7.58	7.07
	31. Dezember 2023	8.07	7.26
	31. Dezember 2022	7.85	7.13
S Pillar	31. Dezember 2024	6.03	5.45
	31. Dezember 2023	6.20	5.58
	31. Dezember 2022	6.37	5.37

G Pillar	31. Dezember 2024	6.84	6.40
	31. Dezember 2023	6.49	6.19
	31. Dezember 2022	6.30	5.98
3. Intensität der THG-Emissionen der begünstigten Unternehmen - Tonnen CO ₂ -Äquivalent pro Million Euro Umsatz	31. Dezember 2024	78.86	97.87
	31. Dezember 2023	90.55	109.83
	31. Dezember 2022	142.57	118.25
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich fossile Brennstoffe tätig sind	31. Dezember 2024	5.54%	8.45%
	31. Dezember 2023	10.41%	10.84%
	31. Dezember 2022	0.00%	0.00%
10. Verletzung der UN Global Compact-Prinzipien und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen,	31. Dezember 2024	0.00%	0.00%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.00%
	31. Dezember 2022	0.00%	0.00%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Bestandteile beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran, weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke eingesetzt werden)	31. Dezember 2024	0.00%	0.00%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.00%
	31. Dezember 2022	0.00%	0.00%

● **Welche Ziele verfolgte das Finanzprodukt insbesondere für nachhaltige Investitionen und wie haben nachhaltige Investitionen dazu beigetragen?**

Die nachhaltigen Anlagen des Teilfonds entsprechen seinen Umweltaspekten.

Die ESG-Ermittlung und -Analyse von Unternehmen erfolgt im Rahmen des Anlageentscheidungsprozesses, um Nachhaltigkeitsrisiken zu reduzieren und die Performance zu steigern.

● **Inwieweit haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt insbesondere getätigt hat, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel nicht erheblich geschadet?**

Das Prinzip, dass ökologischen oder sozialen Ziele „kein signifikanter Schaden zugefügt werden“ dürfen, gilt nur für die zugrunde liegenden nachhaltigen Anlagen des Teilfonds. Dieses Prinzip wird in den Anlageentscheidungsprozess integriert, der die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen einschließt.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen berücksichtigt?

Die wichtigsten negativen Auswirkungen

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

Die im Rahmen des nachhaltigen Investmentprozesses von HSBC Asset Management durchgeführte Bewertung der Emittenten, dass sie keinen signifikanten Schaden anrichten (DNSH - Do no significant harm), beinhaltet die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI - Principal Adverse Impact). Es geht nämlich um eine ganzheitliche Analyse, die das Unternehmen anhand seiner vielfältigen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfasst, anstatt sich auf eine einzige Dimension zu konzentrieren. Wenn ein Emittent als potenziell kontrovers identifiziert wird, kann er nicht als nachhaltige Anlage betrachtet werden. Somit werden alle relevanten PAIs nach einem Ansatz geprüft und in den Anlageprozess integriert, der Ausschlüsse (Sektoren, strengste ESG-Kontroversen und normative Ausschlüsse) mit Abstimmungs- und Aktionärsengagement-Aktivitäten kombiniert, um eine positive Dynamik des Wandels in den Unternehmen zu schaffen und zu unterstützen. Darüber hinaus wird ein Unternehmen als nicht nachhaltig betrachtet, wenn es nicht den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen und seinen dazugehörigen internationalen Normen, Konventionen und Verträgen entspricht oder wenn es an Waffen beteiligt ist, die durch internationale Übereinkommen verboten sind. Mit Ausnahme der beiden letzten PAIs verwenden wir Proxies. Unserer Meinung nach ist die Festlegung von Ausschlusschwellen (z. B.

Treibhausgasemissionen) für jeden PAI nicht immer sinnvoll und könnte die Tatsache gefährden, dass viele Sektoren und Unternehmen eine Übergangsstrategie verfolgen. Darüber hinaus ist das Engagement von entscheidender Bedeutung, damit Unternehmen mit eingeschränkter Offenlegung, insbesondere in Schwellenländern, zunächst von der Definition nachhaltiger Investitionen ausgeschlossen werden und uns die Möglichkeit bieten, positive ökologische oder soziale Veränderungen herbeizuführen. Beispielsweise verwenden wir einen Schwellenwert von 10 % für Einkommen aus dem Abbau von thermischer Kohle (und der Stromerzeugung aus thermischer Kohle) als Ausschlussfilter, um indirekt alle PAIs zu behandeln, die mit Treibhausgasemissionen in Verbindung stehen. Die Beschreibung der Methodik für nachhaltige Anlagen von HSBC kann auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abgerufen werden:
<https://www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investors/about-us/responsible-investing/policies>

Entsprachen nachhaltige Investitionen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitlinien der Vereinten Nationen für Unternehmen und Menschenrechte?

HSBC verpflichtet sich, die internationalen Standards anzuwenden und zu fördern. Die zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen zählen zu den Schwerpunkten der verantwortlichen Anlagepolitik von HSBC. Diese Grundsätze umfassen nicht finanzielle Risiken wie Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung. HSBC ist ebenfalls Unterzeichner der UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren. Diese bieten ein Regelwerk für die Identifizierung und Steuerung von Nachhaltigkeitsrisiken. In diesem Teilfonds sind Unternehmen mit einem nachweislich vorliegenden Verstoß gegen einen der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen oder mit zwei mutmaßlichen Verstößen grundsätzlich ausgeschlossen. Die Unternehmen werden auch nach internationalen Standards bewertet, wie z. B. die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen.

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

Das Prinzip „Füge keinen signifikanten Schaden zu“ gilt nur für die zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts, die die Kriterien der Europäischen Union für nachhaltige umweltfreundliche Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die Investitionen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten. *Jede andere nachhaltige Investition darf ökologischer oder sozialer Ziele ebenfalls keinen signifikanten Schaden zufügen.*



Wie berücksichtigt dieses Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren?

Die wichtigsten negativen Auswirkungen der Anlagen werden bei der Verwaltung des Teilfonds wie folgt berücksichtigt:

Im Rahmen seiner Anlageentscheidungen hat der Fondsmanager zwei umweltbezogene Indikatoren gewählt: den Indikator „Treibhausgasintensität“ und den Indikator „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“. Die Berücksichtigung dieser

Indikatoren durch den Teilfonds erfolgt insbesondere durch die Anwendung unserer Politik zum Ausstieg aus der Kohle sowie durch sektorielle Ausschlüsse, die durch die Bezugsunterlage des Labels festgelegt sind. Darüber hinaus bevorzugt der Fondsmanager Unternehmen mit geringem CO2-Emittenten oder an der Reduzierung ihrer Kohlenstoffintensität.

- Ausschluss der Emittenten, die:

als nicht im Einklang mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen angesehen werden,

- an umstrittenen Waffen beteiligt sind.

- Schließlich berücksichtigt der Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen in seinem Engagementansatz, der mehrere Aktionshebel umfasst, darunter 1) direkte Gespräche mit den Unternehmen über ihre Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialfragen, um uns zu vergewissern, dass sie in der Lage sind, die Zukunft zu bewältigen und langfristig finanziell tragfähig zu bleiben, 2) die Ausübung der Stimmrechte, durch die wir unsere Unterstützung für positive Entwicklungsinitiativen oder umgekehrt unsere Ablehnung zum Ausdruck bringen, wenn die Direktoren unsere Erwartungen nicht erfüllen, 3) ein schrittweises Eskalationsverfahren gegenüber den Unternehmen, wenn die ESG-Risiken oder -Kontroversen, denen sie ausgesetzt sind, nicht gemanagt werden. Konkret wird die Berücksichtigung des Indikators Treibhausgasintensität unter anderem durch den Dialog mit Unternehmen erreicht, um zu bewerten, wie ihre Pläne für den Übergang zur CO2-Neutralität die Auswirkungen auf Mitarbeiter, Lieferketten, Gemeinden und Verbraucher berücksichtigen.



Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts darstellen zum: Durchschnitt der Positionen an den 4. Quartalsenden des Referenzzeitraums bis zum 31.12.2024

Wichtigste Investitionen	Sektor	% des Vermögens	Land
SAP SE	Informationstechnologie	5,57%	Deutschland
Schneider Electric SE	Industrie	4,52%	Vereinigte Staaten von Amerika
Iberdrola SA	Versorger	4,34%	Spanien
Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	Finanzen	3,92%	Deutschland
ASML Holding NV	Informationstechnologie	3,85%	Niederlande
ING Groep NV	Finanzen	3,17%	Niederlande
AXA SA	Finanzen	3,09%	Frankreich
RELX PLC	Industrie	2,81%	Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland
Publicis Groupe SA	Telekommunikationsdienstleistungen	2,77%	Frankreich
Royal KPN NV	Telekommunikationsdienstleistungen	2,77%	Niederlande
Cie Generale des Etablissements Michelin SA	Zyklische Konsumgüter	2,60%	Frankreich
Compagnie de Saint-Gobain SA	Industrie	2,55%	Frankreich
Erste Group Bank AG	Finanzen	2,50%	Österreich
KBC Group NV.	Finanzen	2,47%	Belgien
Industria de Diseno Textil, S.A.	Zyklische Konsumgüter	2,23%	Spanien

Liquide Mittel und Derivate sind ausgeschlossen



Wie hoch war der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

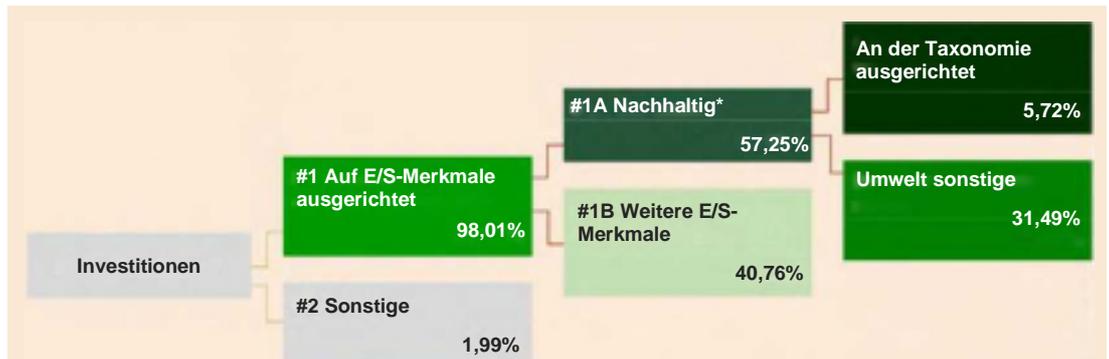
Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug 57,25 %.

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

Asset Allocation

beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmte Vermögenswerte.

● Wie fiel die Asset Allocation aus?



Zur Kategorie **#1 Auf die E/S-Merkmale ausgerichtet** gehören Investitionen des Finanzprodukts, die verwendet werden, um ökologische oder soziale Merkmale zu erreichen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden.

Kategorie **#2 Sonstiges** umfasst die verbleibenden Investitionen des Finanzprodukts, die weder den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen noch als nachhaltige Investitionen gelten.

Die Kategorie **#1 Auf E/S-Merkmale ausgerichtet** umfasst:

- die Unterkategorie **#1A Nachhaltig**, die nachhaltige ökologische und soziale Investitionen abdeckt;
- die Unterkategorie **#1B Weitere Merkmale E/S**, die Investitionen abdecken, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, die nicht als nachhaltige Anlagen gelten.

* Ein Unternehmen oder ein Emittent, das/der als nachhaltige Investition angesehen wird, kann sowohl zu einem Umwelt- als auch zu einem sozialen Ziel beitragen, das an der Taxonomie der Europäischen Union ausgerichtet oder nicht ausgerichtet sein kann. Die Zahlen des obigen Diagramms berücksichtigen dies, aber ein Unternehmen oder ein Emittent kann nur einmal in der Kategorie #1A Nachhaltige Anlagen verbucht werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor / Teilssektor	% des Vermögens
Finanzen	23,54%
Industrie	20,85%
Informationstechnologie	11,11%
Zyklische Konsumgüter	9,99%
Telekommunikationsdienstleistungen	7,44%
Basiskonsumgüter	7,33%
Versorger	6,81%
<i>Strom</i>	6,15%
Grundstoffe	5,04%
Gesundheit	3,67%
Liquide Mittel und Derivate	1,99%
Immobilien	1,70%
Energie	0,54%
<i>Raffination und Vermarktung von Öl und Gas</i>	0,54%
Summe	100,00%

Um der EU-Taxonomie gerecht zu werden, umfassen die Kriterien für **fossile Gase** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf Strom aus vollständig erneuerbaren Quellen oder bis Ende 2035 auf Kraftstoffe mit niedrigem Kohlenstoffgehalt. In Bezug auf die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Vorschriften für die nukleare Sicherheit und die Abfallentsorgung.



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen in Übereinstimmung mit der EU-Taxonomie wird in der obigen Tabelle zur Asset Allocation dargestellt.

- **Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten investiert, die mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie im Einklang mit der EU1-Taxonomie zusammenhängen? ¹**

Ja:

In fossilen Gasen

In Kernenergie

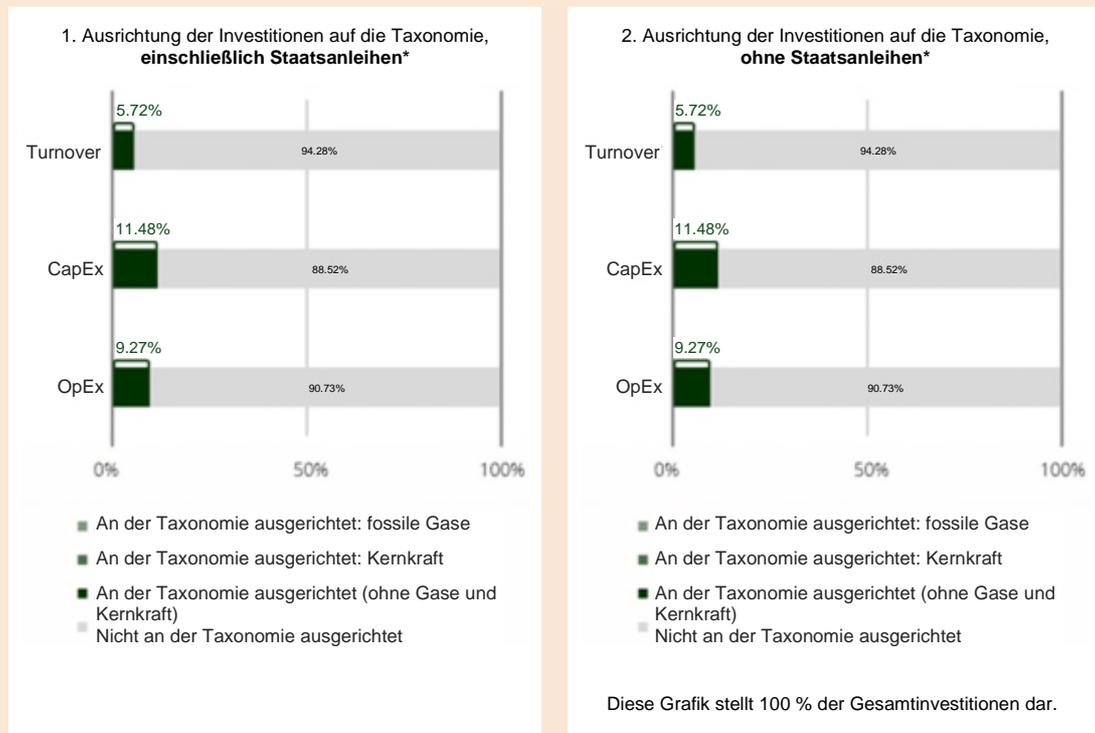
Nein

¹ die Tätigkeiten, die mit fossilen Gasen und/oder Kernkraft verbunden sind, stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beschädigen – siehe Hinweis links. In der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission wurden sämtliche Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossile Gase und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, festgelegt.

Die an der Taxonomie ausgerichteten Tätigkeiten werden als Prozentsatz ausgedrückt:

- des **Umsatzes**, um die aktuellen ökologischen Eigenschaften der Unternehmen widerzuspiegeln, in die das Finanzprodukt investiert hat;
- der **Investitionsausgaben** (CapEx), um die grünen Investitionen der von den Unternehmen, in das Finanzprodukt investiert, aufzuzeigen, was für einen Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevant ist;
- der **Betriebsausgaben** (OpEx) zur Berücksichtigung der grünen operativen Tätigkeiten der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert.

In den folgenden Grafiken ist der Prozentsatz der an die EU-Taxonomie angepassten Investitionen in grün dargestellt. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Ausrichtung von Staatsanleihen* an die Taxonomie gibt, zeigt die erste Grafik die Angleichung an die Taxonomie an alle Investitionen des Finanzprodukts, einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Ausrichtung auf die Taxonomie lediglich gegenüber Investitionen des Finanzprodukts, mit Ausnahme von Staatsanleihen, darstellt.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen“ alle staatlichen Engagements.

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

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

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und befähigende Tätigkeiten?**

Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der in Übergangsmaßnahmen getätigten Investitionen 0,24 % und der Anteil der Investitionen in befähigende Tätigkeiten 6,62 %

- **Wie hat sich der Anteil der an die EU-Taxonomie ausgerichteten Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen geändert?**

Indikator	2023-24	2022-23	2021-22
Umsatz - An der Taxonomie ausgerichtet: fossile Gase	entfällt	entfällt	0,00%
Umsatz - An der Taxonomie ausgerichtet: Kernkraft	entfällt	entfällt	0,00%
Umsatz - An der Taxonomie ausgerichtet (ohne Gase und Kernenergie)	5,72%	5,71%	0,00%
Umsatz - Nicht an der Taxonomie ausgerichtet	94,28%	94,29%	100,00%
CapEx - An der Taxonomie ausgerichtet: fossile Gase	entfällt	entfällt	0,00%
CapEx - An der Taxonomie ausgerichtet: Kernkraft	entfällt	entfällt	0,00%
CapEx - Nicht an der Taxonomie ausgerichtet	11,48%	12,18%	0,00%
CapEx - An der Taxonomie ausgerichtet (ohne Gase und Kernkraft)	88,52%	87,82%	100,00%
OpEx - An der Taxonomie ausgerichtet: fossile Gase	entfällt	entfällt	0,00%
OpEx - An der Taxonomie ausgerichtet: Kernkraft	entfällt	entfällt	0,00%
OpEx - An der Taxonomie ausgerichtet (ohne Gase und Kernkraft)	9,27%	9,21%	0,00%
OpEx - Nicht an der Taxonomie ausgerichtet	90,73%	90,79%	100,00%



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



- **Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit Umweltzielen, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind??**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit Umweltzielen, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind, betrug 31,49 %. Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, an die Taxonomie der EU ausgerichtete Investitionen zu tätigen.



- **Wie hoch war der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen im Sozialbereich. Bei der Bewertung der Emittenten prüft der Fondsmanager des Teilfonds jedoch die sozialen Merkmale, die Achtung der Menschenrechte und der Arbeitnehmerrechte, das Management und die soziale Verantwortung der Unternehmen.



- **Welche Investitionen gab es in der Kategorie „Sonstiges“, wie lautete deren Zweck, und gab es Mindestgarantien für Umwelt oder Soziales?**

Der Teilfonds hält Barmittel sowie Anlagen, bei denen aufgrund der Nichtverfügbarkeit der ESG-Daten keine außerfinanzielle Analyse durchgeführt werden konnte.



- **Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Berichtszeitraum zu erreichen?**

Der Teilfonds bewirbt ESG-Merkmale, indem er hauptsächlich in Unternehmen investiert, die aufgrund ihrer bewährten Praktiken in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung und ihrer finanziellen Qualität ausgewählt werden. Dieser Ansatz besteht aus einer Auswahl der besten Unternehmen des Anlageuniversums nach ESG-Kriterien. Im Laufe des Jahres 2024 haben wir das Portfolio kontinuierlich angepasst, um unsere Verpflichtungen einzuhalten. So haben wir beispielsweise unsere Positionen in BNP Paribas, Commerz Bank oder Bouygues veräußert, die nicht mehr mit unseren Zielen vereinbar waren.



Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Benchmark?

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keiner Benchmark. Es gibt nämlich weder einen Referenzindex, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, der dazu bestimmt ist, festzustellen, ob der Teilfonds auf die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist. Die in diesem Abschnitt erwarteten Informationen gelten daher nicht für dieses Produkt.

Benchmarks sind Indizes, anhand deren beurteilt werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Inwiefern unterschied sich die Benchmark von einem breiten Marktindex?***
Nicht zutreffend
- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bestimmung der Ausrichtung der Benchmark auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale?***
Nicht zutreffend
- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Benchmark?***
Nicht zutreffend
- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex?***
Nicht zutreffend

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EUROLAND EQUITY

Bericht frz. Gesetz Energie Klima (LEC) - Artikel 29

Da der Teilfonds ein Vermögen von mehr als 500 Millionen Euro aufweist, ist der Bericht Artikel 29 des frz. Gesetzes Nr. 2019-1147 vom 8. November 2019 über Energie und Klima (LEC) auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.assetmanagement.hsbc.fr abrufbar. Dieses Dokument wird innerhalb von 6 Monaten nach dem Abschluss der Rechnungslegung des Teilfonds veröffentlicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Teilfonds:

**HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro
Bond**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Geschäftsbericht

In diesem Jahr stellten sich die Anleger lange Zeit die Frage, wann der geldpolitische Lockerungszyklus endlich in Gang gesetzt werden und wie er verlaufen würde. Eine letzte Zinsanhebung durch die Fed wurde sogar erwähnt, bevor sie von J. Powell bei der Sitzung im Mai vom Tisch geräumt wurde. Erst im Juni, nach beruhigenden Inflationsdaten, einer Wende bei den PMI-Frühindikatoren (nach 5 Jahren des Anstiegs) und dank der erwarteten Senkung der EZB-Leitzinsen, haben die Anleger die Kursänderung in der Geldpolitik zur Kenntnis genommen.

Im ersten Halbjahr stiegen die Renditen der Staatsanleihen angesichts der nach wie vor hohen Kerninflation und der über den Erwartungen liegenden Wachstumsraten. Der Beginn des Leitzinssenkungszyklus führte dann zu einer Zinssenkung, die bis Ende September andauerte, und zu einer deutlichen Versteilung der Zinskurve. Der Spread zwischen den 10- und 2-jährigen deutschen Renditen hat sich somit im Jahresverlauf von -40 Bp. auf +30 Bp. geändert, da die Inflationsängste insbesondere vor dem Hintergrund der Rückkehr von D. Trump in den USA weiterhin vorhanden sind. Die Unsicherheit ist umso größer, als die Märkte mit einer heterogenen Wachstumsdynamik zwischen den verschiedenen Regionen konfrontiert sind.

Die Märkte für Unternehmensanleihen verzeichneten ihrerseits ein positives Jahr mit einer Verengung der Risikoprämien, wobei die Verengung bei Hochzinsanleihen und nachrangigen Anleihen noch ausgeprägter war. Auch der Immobiliensektor erzielte in diesem Jahr wie 2023 eine weitere Outperformance, wobei er sogar die umfassenden Verluste von 2022 kompensierte. Es sei darauf hingewiesen, dass die Anlageklasse der Unternehmensanleihen das ganze Jahr über von Kapitalzuflüssen profitiert hat, was zu einem guten Gleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage führte.

Die politischen Schlagzeilen waren unruhiger. Die Europawahlen vom 9. Juni bestätigten den Aufschwung der rechten und nationalistischen Parteien, aber die anschließende Ankündigung der Auflösung der Nationalversammlung in Frankreich überraschte die Märkte besonders, was die Kluft zwischen den französischen und deutschen Staatsanleihen ansteigen ließ. Dies umso mehr, als keine Mehrheit aus den Parlamentswahlen hervorging und die Instabilität mit dem Sturz der Barnier-Regierung im Dezember bestehen bleibt. Auch in Deutschland herrscht politische Instabilität, da die Regierungskoalition gescheitert ist und vorgezogene Wahlen bevorstehen.

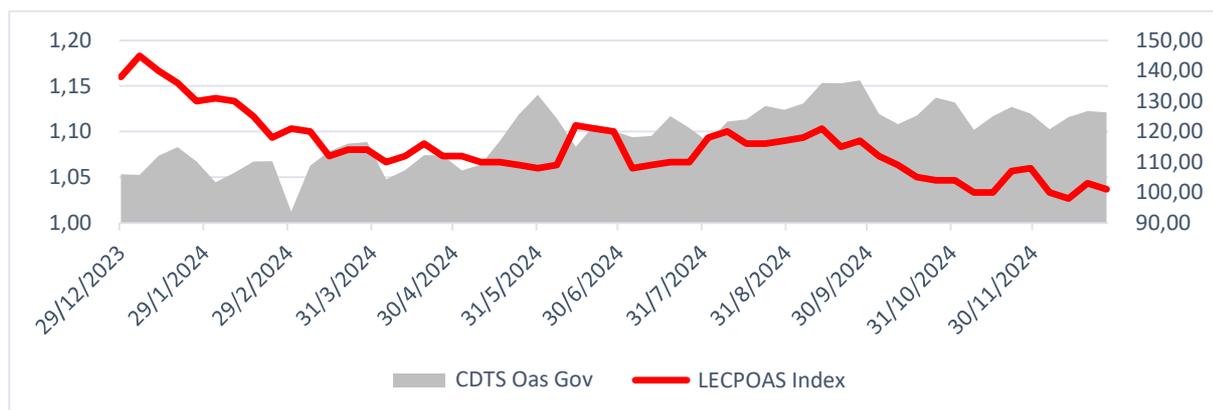
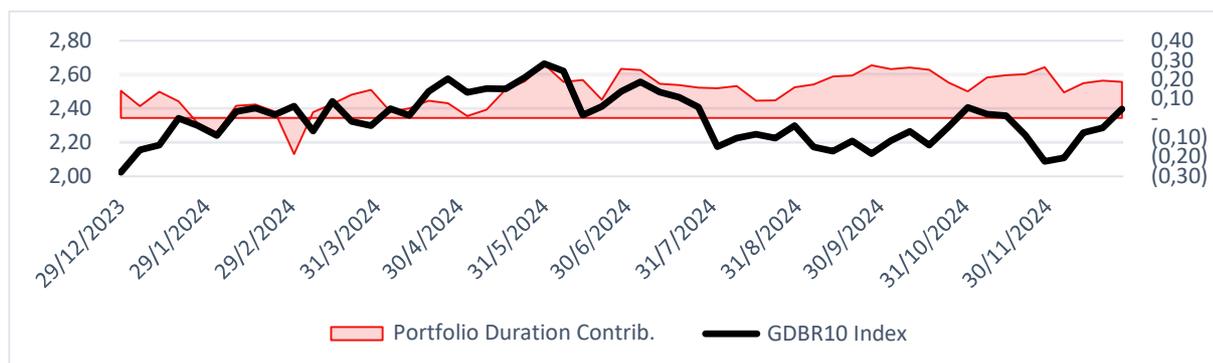
Im Bereich der Verwaltung wurde die Duration des Portfolios ab Mai leicht angehoben und lag damit über der des Referenzindex, da wir mit einer Senkung der Leitzinsen vor dem Hintergrund einer nachlassenden Inflation und eines schwachen Wachstums rechneten. Die Positionierung in Staatsanleihen der Randländer blieb insgesamt stabil, wobei in Spanien eine leichte Untergewichtung teilweise durch eine Übergewichtung in Portugal ausgeglichen wurde. Die Gewichtung in Italien wurde ganz leicht angehoben, um der des Index sehr nahe zu sein, während wir bei den französischen Staatsanleihen eine deutliche Untergewichtung beibehalten haben. Darüber hinaus wurde die strategische Übergewichtung in Unternehmensanleihen beibehalten, die durch die gute Marktlage und die anhaltende Nachfrage vonseiten der Anleger mit einer guten Diversifizierung der Wirtschaftssektoren unterstützt wurde. Was die Positionierung auf der Kurve angeht, wurde der sehr lange Teil schrittweise zugunsten des 5- bis 10-jährigen Teils reduziert.

Während des gesamten Berichtszeitraums partizipierten wir aktiv am Primärmarkt, vorbehaltlich der ESG-Ratings der Emittenten und der angebotenen Prämien gegenüber dem Sekundärmarkt, der meist eine reduzierte Allokation erhielt, wie z. B. bei Goodman 2030 (15 %) und Legrand 2034 (16 %). Wir haben ebenfalls bestimmte Positionen entsprechend der vorhandenen Chancen aufgestockt und gleichzeitig Emittenten verkauft, die Teil des 3. Quartils sind oder aufgrund ihres ESG-Ratings nicht mehr Teil des zulässigen Universums (4. Quartil) sind (z. B.: Hammerson, Microsoft, Tennet usw.). Zum Jahresende haben wir Umschichtungen vorgenommen, um die Kohlenstoffintensität des Portfolios zu reduzieren, indem wir die Investitionen in der Chemie (Air Liquide, Linde usw.) reduzierten.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Die relative Performance des Teilfonds lag über der des Index, wobei der Beitrag der Unternehmensanleihen aufgrund der Verengung der Risikoprämien im Rahmen eines attraktiven Carry und einer aktiven Verwaltung positiv ausfiel. Die Sektoren Finanzwesen und Versorger trugen am stärksten zur relativen Performance bei. Das Engagement in der Duration sowie die Untergewichtung der SICAV in französischen Staatsanleihen leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag zur relativen Performance.

Per Ende Dezember betrug die Duration des Teilfonds 6,53 und die laufende Rendite 3,26 %.



Überblick über die Wertentwicklung

Der Teilfonds erzielte zum Ende des Geschäftsjahres eine Wertentwicklung von 2,27 % für die AC- und AD-Anteile (mit Wiederanlage der Kupons), von 2,68 % für die BC- und IC-Anteile und von 3,09 % für die ZC-Anteile.

Im Vergleich dazu verzeichnete der zu Informationszwecken dienende Referenzindex eine Wertentwicklung von 2,61 %.

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

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

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 Soziales, Umwelt und Governance (ESG-Kriterien) in der Anlagestrategie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.assetmanagement.hsbc.fr abrufbar.

Zusätzliche Informationen zur Berücksichtigung von ESG-Kriterien in der Anlagepolitik im Geschäftsjahr.

Der auf den Teilfonds anzuwendende Transparenz-Kodex ist öffentlich einsehbar unter der folgenden Internet-Adresse: www.assetmanagement.hsbc.fr und erläutert genau den SRI-Ansatz dieses Teilfonds.

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

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

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

Die Methodik der Verwaltungsgesellschaft für nachhaltige Investitionen lautet wie folgt:

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

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

1

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

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



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



Artikel 2[17] der EU-Verordnung n°2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).



Wie kann man den nachhaltigen Beitrag der Emittenten messen?

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

Quelle: HSBC Asset Management

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität einer Investition

2

Unsere Methodik beruht auf der Bewertung der Fähigkeit einer Investition, einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) der Vereinten Nationen zu leisten, und umfasst drei Dimensionen¹:



Eine gründliche Analyse wird auf der Grundlage mehrerer externer Datenquellen, aber auch auf der Grundlage interner Analysen und des internen Research durchgeführt. Zu diesen Datenquellen gehören insbesondere Sustainalytics, S&P Trucost, FTSE Green Revenue sowie unsere proprietären Datenbanken zu den grünen Teilen der Unternehmen und deren Zulässigkeit für die europäische Taxonomie².

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

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

⁽²⁾ Die europäische Taxonomie bezeichnet die Klassifizierung der Wirtschaftstätigkeiten vor günstigen Auswirkungen auf die Umwelt. Ihr Ziel ist es, die Investitionen auf nachhaltige, d. h. „grüne“ Aktivitäten auszurichten. https://finance.ec.europa.eu/sustainable-finance/tools-and-standards/eu-taxonomy-sustainable-activities_en

Quelle: HSBC Asset Management

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

Die drei Dimensionen der Nachhaltigkeit¹

3

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

Nachhaltige Produkte und Dienstleistungen

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

Kennzahl des Prozentsatzes des nachhaltigen Nettoumsatzes, der einem oder mehreren der 17 SDGs entspricht = Kennzahl des aktuellen oder zukünftigen Umsatzes, der mindestens einem der SDGs entspricht (CAPEX², OPEX³ oder EBITDA⁴), abzüglich nicht nachhaltiger Produkte und Dienstleistungen wie Tabak, Kraftwerkskohle, verbotene Waffen, schwerwiegendste Umwelt-, Sozial- und Governance-Kontroversen (ESG) usw.

Quantitativer Score

Nachhaltige Ausrichtung der Strategie

Geschäftsmodelle

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

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität des Geschäftsmodells eines Unternehmens umfasst seine Geschäftstätigkeit und seine Wertschöpfungskette, seine Strategie für nachhaltige Entwicklung und die Steuerung der Auswirkungen seiner Tätigkeiten auf die Umwelt und die Gemeinschaften. Der positive Beitrag wird anhand der Ausrichtung auf die SDGs⁵ ermittelt.

Bewährt und verifiziert (SMART⁵)

Nachhaltiges Thema

Thematischer Umsatz des Unternehmens $\geq 20\%$ oder Bewertung der nachhaltigen Thematik $\geq 30\%$

Diese Schwellenwerte sind an die sich abzeichnenden nachhaltigen Themen in immer noch wachsenden und/oder fragmentierten Branchen wie z. B. der Kreislaufwirtschaft angepasst.

Ambitionen und Praktiken

Fortschritte des Unternehmens bei der Umsetzung seiner Entwicklungsstrategie auf der Grundlage relevanter Indikatoren, die von den zuständigen Marktorganisationen erstellt wurden, z. B. glaubwürdige Reduktionsziele für CO₂-Emissionen, die von der Science-based Targets Initiative (SBTi⁶) genehmigt wurden.

Pfad der Energiewende

Bewertung der Aktivitäten, die zur Energiewende beitragen, auf der Grundlage der Ermittlung des grünen Anteils der Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens (in Prozent des Umsatzes), der die Energiewende und den Übergang zu erneuerbaren Energien finanziert.

Ein Unternehmen gilt als „Vermögenswert im nachhaltigen Wandel“ in Abhängigkeit der Intensität seines grünen Anteils und den auf das Label Towards Sustainability⁷ für die Sektoren der traditionellen Energien (Erdöl und Gas) und der Stromerzeugung ausgerichteten Kriterien.

Grüne, soziale und nachhaltige Anleihen

Verwendung des Erlöses aus der Anleihenemission in einer nachhaltigen Tätigkeit

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

⁽¹⁾ Diese drei Dimensionen und ihre jeweiligen Schwellenwerte oder Indikatoren können im Zeitverlauf geändert werden, z. B. in Abhängigkeit von regulatorischen Änderungen oder Präzisierungen, der Verfügbarkeit der Daten, dem technologischen Fortschritt usw.

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

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

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

⁵ Akronym aus den Wörtern „spezifisch“, „messbar“, „attraktiv“, „realistisch“ und „terminiert“

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

⁷ <https://towardsustainability.be>

⁸ www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2022-updates/Mapping-SDGs-to-GSS-Bonds_June-2022-280622.pdf

Quelle: HSBC Asset Management

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Grundsatz, dass keine erhebliche Beeinträchtigung stattfindet

4

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

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

DNSH-Grundsatz -Ausschlüsse

Für Unternehmensanleihen:

- ◆ Punktzahl zu umstrittenen und verbotenen Waffen ²
- ◆ Umsatz gebunden an die Tabakproduktion > 0 %³
- ◆ Umsatz aus Kohlegewinnung > 10 %³
- ◆ Umsatz aus der Energieerzeugung durch Kraftwerkskohle > 10 %³
- ◆ Nichteinhaltung des Global Compact der UN ^{3,4}
- ◆ Meldung der schwerwiegendsten Kontroversen³

Für Staatsanleihen:

- ◆ Meldung eines Verstoßes gegen ein Sozialthema³
- ◆ Jedes Land, das auf der Sanktionsliste von HSBC steht

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

Bewertung der Unternehmensführung

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

(1) Per Ende Dezember 2022.

(2) Die Daten stammen insbesondere von ISSEthics

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

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

Quelle: HSBC Asset Management

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Erläuterung der Ziele für nachhaltige Entwicklung

5

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

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

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



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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Im Geschäftsjahr eingetretene und bevorstehende Änderungen für den Teilfonds

➤ **7. März 2024**

Registrierung der folgenden Anteile in Malta:

Anteile	ISIN
AC (EUR)	FR0010061283
AD (EUR)	FR0011332733

➤ **4. Juni 2024**

Aktualisierung der regulatorischen Unterlagen mit folgenden Änderungen:

- ✓ Aktualisierung der wiederkehrenden Kosten und Performanceszenarien in den Basisinformationsblättern (KID)
- ✓ Aktualisierung der Risikoskala von 2 auf 3 in den Basisinformationsblättern (KID)
- ✓ Vereinheitlichung der Formulierung der KID (gemäß Artikel 8 SFDR und der Kategorie 1 AMF „zentrale Kommunikation“) aufgrund der Empfehlungen der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (AMF) im Rahmen ihrer SPOT-Kontrolle über die Einhaltung der außerfinanziellen vertraglichen Verpflichtungen der Portfolioverwaltungsgesellschaften.
- ✓ Informationen über die Richtlinien für verantwortungsvolle Investitionen der HSBC-Gruppe (Kohle- und Energierichtlinie) sind im Prospekt und im SFDR-Anhang aufgeführt.

➤ **31. Juli 2024**

Aktualisierung des Prospekts mit folgender Änderung:

- ✓ Löschung der Anteile IT (ISIN-Code FR0013234937).

➤ **1. Januar 2025**

Aktualisierung der regulatorischen Dokumentation aufgrund von Änderungen am Referenzrahmen des SRI-Labels und anderen Änderungen.

Nachdem am 1. März 2024 der neue Referenzrahmen des ISR-Labels für OGA französischen Rechts in Kraft getreten ist, wird sich die Verwaltung des Teilfonds, der das Label behält, an die nachstehenden zusätzlichen Anforderungen des SRI-Labels anpassen:

1- Die Anforderungen an die Auswahl der Wertpapiere im Vermögen des mit dem Label ausgezeichneten Teilfonds werden verstärkt:

a) Das durchschnittliche, nach der Börsenkapitalisierung gewichtete ESG-Rating muss über dem durchschnittlichen ESG-Rating des zu Informationszwecken verwendeten Referenzindikators liegen. Konkret wird das ESG-Rating, das der Teilfonds übertreffen muss, berechnet, indem die schlechtesten 30 % der Werte auf der Grundlage von Ausschlusskriterien und des ESG-Ratings herausfallen. Der „Best in Class“-Ansatz wird zugunsten des Ansatzes der Rating-Verbesserung aufgegeben.

b) Die Gewichtung der einzelnen ESG-Säulen im ESG-Gesamt-Rating beträgt mindestens 20 % und variiert je nach den Besonderheiten des Tätigkeitsbereichs des Unternehmens.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

c) Ein strikter Ausschlussrahmen für die drei Säulen E, S und G mit der Einführung von Mindestausschlusskriterien ist vorgesehen.

d) Die Anforderungen an die Nachverfolgung von Kontroversen, die Aktionärspolitik und die Abstimmungspolitik werden verstärkt.

2- a) Die Anforderung der doppelten Wesentlichkeit im Sinne der europäischen SFDR-Verordnung ist bei der Verwaltung des mit dem Label ausgezeichneten Teilfonds systematisch umzusetzen.

2- b) Die Kohärenz zwischen der nichtfinanziellen Performance des mit dem Label ausgezeichneten Teilfonds, seinen ESG-Zielen und den damit verbundenen Performance-Indikatoren ist zu gewährleisten: Der mit dem Label ausgezeichnete Teilfonds verpflichtet sich, eine höhere Performance zu erzielen als sein Referenzindikator, der bei zwei am stärksten mit seinem ESG-Ziel zusammenhängenden Indikatoren zu Informationszwecken herangezogen wird: der Indikator ‚Treibhausgasintensität‘ (THG) und der Indikator ‚fehlende Menschenrechtspolitik‘.

3- In die Verwaltung des mit dem Label ausgezeichneten Teilfonds ist eine Klimapolitik zu integrieren: Um seine Auswirkungen auf das Klima zu begrenzen, kann der mit dem Label ausgezeichnete Teilfonds beispielsweise nicht mehr in Unternehmen investieren, bei deren neuen Projekten es um die Exploration, Nutzung und Raffination konventioneller oder unkonventioneller fossiler Energien geht.

Im Übrigen können gemäß den regulatorischen Änderungen der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF vom 6. Oktober 2022 „Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen“ auf der Grundlage von tatsächlichen Kosten (bestehende Modalität) oder auf der Grundlage einer im Voraus festgelegten Pauschale erhoben werden, und zwar in beiden Fällen bis zu dem im Prospekt vorgesehenen Höchstsatz.

HSBC Global Asset Management (France) hat beschlossen, ab dem 1. Januar 2025 die Betriebskosten und andere Dienstleistungen auf der Grundlage einer im Voraus festgelegten Pauschale zu erheben.

So wird der im Verkaufsprospekt der SICAV genannte pauschale Satz auch dann erhoben, wenn die tatsächlichen Kosten niedriger sind. Wenn die tatsächlichen Kosten hingegen über dem angegebenen Satz liegen, übernimmt die Verwaltungsgesellschaft die über diesen pauschalen Satz hinausgehenden Kosten.

Schließlich werden die folgenden Absätze des Prospekts aktualisiert:

- ✓ Beschränkungen der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen für US-Personen
- ✓ Beschränkungen der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen für in Kanada ansässige Personen
- ✓ Einstweiliges Verbot der Zeichnungen des OGA ab dem 12. April 2022.

Angaben zu den von dem Teilfonds der SICAV 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 Teilfonds der SICAV keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende des Geschäftsjahres verwendete der Teilfonds der SICAV 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“)	
	Erwerbe	Veräußerungen
HSBC MONETAIRE C	17 641 075,19	23 973 088,42
KBC GROUPE 1.625% 18-09-24		3 000 000,00
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0,75 % 25-05-53	1 505 630,00	1 289 051,00
INTE 1.0% 04-07-24 EMTN		2 400 000,00
UNICREDIT 4.3% 23-01-31 EMTN	1 028 090,00	1 041 827,93
AMERICAN HONDA FIN 3.65% 23-04-31	799 200,00	823 074,20
CAIXABANK 3.625% 19-09-32 EMTN	799 608,00	804 280,00
FRESENIUS SE 4,25 % 28-05-26		1 531 702,50
AXA 3.941% PERP EMTN		1 500 026,00
CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH 3.0% 23-07-29	1 296 607,00	201 912,60

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Finanz-instrumenten - SFTR-Verordnung - in der Berichtswährung des OGA (EUR)

In dem Geschäftsjahr war der OGA nicht Gegenstand von Geschäften, die in den Anwendungsbereich der SFT-Verordnung fallen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Bilanz - Aktiva zum 31.12.2024 in EUR	31.12.2024
Sachanlagen netto	
Finanzinstrumente	
Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Wandelanleihen in Aktien (B)	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)	237 632 026,96
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	237 632 026,96
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Schuldtitle (D)	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Anteile an OGA und Investmentfonds (E)	270 390,59
OGAW	270 390,59
AIF und Äquivalente in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	
Sonstige OGA und Investmentfonds	
Einlagen (F)	
Finanztermingeschäfte (G)	480 770,00
Repo-Geschäfte (H)	
Forderungen aus in Pension genommenen Finanzinstrumenten	
Forderungen aus als Sicherheit gegebenen Wertpapieren	
Forderungen aus verliehenen Finanzinstrumenten	
Geliehene Finanzinstrumente	
In Pension gegebene Finanzinstrumente	
Andere Repo-Geschäfte	
Darlehen (I) (*)	
Sonstige zulässige Aktiva (T)	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	238 383 187,55
Aktive Forderungen und Rechnungsabgrenzungskonten	1 665 696,87
Finanzkonten	84 001,88
Zwischensumme Aktiva, die nicht zulässig sind II	1 749 698,75
Aktiva insgesamt I+II	240 132 886,30

(*) Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Bilanz - Passiva zum 31.12.2024 in EUR	31.12.2024
Eigenkapital:	
Kapital	232 983 427,09
Ergebnisvortrag des Nettoeinkommens	5,17
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	
Nettoergebnis des Geschäftsjahrs	5 913 270,36
Eigenkapital I	238 896 702,62
Finanzierungsverbindlichkeiten II (*)	
Eigenkapital und Finanzierungsverbindlichkeiten (I+II)	238 896 702,62
Zulässige Passiva:	
Finanzinstrumente (A)	
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten	
Zeitlich befristete Wertpapiergeschäfte	
Finanztermingeschäfte (B)	480 770,00
Darlehen (C) (*)	
Sonstige zulässige Aktiva (D)	
Zwischensumme zulässige Passiva III = (A+B+C+D)	480 770,00
Sonstige Passiva:	
Passive Verbindlichkeiten und Rechnungsabgrenzungskonten	755 413,68
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	755 413,68
Passiva insgesamt: I+II+III+IV	240 132 886,30

(*) Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Ergebnisrechnung zum 31.12.2024 in EUR	31.12.2024
Nettofinanzerträge	
Erträge aus Finanzgeschäften:	
Erträge aus Aktien	
Erträge aus Anleihen	6 886 718,04
Erträge aus Schuldtiteln	
Erträge aus Anteilen von OGA	
Erträge aus Finanztermingeschäften	
Erträge aus Repo-Geschäften	
Erträge aus Darlehen und Forderungen	
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	
Sonstige Finanzerträge	25 854,06
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	6 912 572,10
Aufwendungen für Finanzgeschäfte:	
Aufwendungen für Finanzgeschäfte	
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte	
Aufwendungen für Repo-Geschäfte	
Aufwendungen für Anleihen	
Aufwendungen für sonstige zulässige Aktiva und Passiva	
Aufwendungen für Finanzierungsverbindlichkeiten	
Sonstige Finanzaufwendungen	-5 660,14
Zwischensumme Aufwendungen für Finanzgeschäfte	-5 660,14
Summe Nettofinanzerträge (A)	6 906 911,96
Sonstige Erträge:	
Rückvergütung der Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	
Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	
Sonstige Erträge	
Sonstige Aufwendungen:	
Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft	-1 472 994,10
Prüfungskosten, Analysegebühren für Investmentfonds	
Steuern und Abgaben	
Sonstige Aufwendungen	
Zwischensumme sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen (B)	-1 472 994,10
Zwischensumme Nettoerträge vor Ertragsausgleich (C = A-B)	5 433 917,86
Nettoertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (D)	-681 195,68
Zwischensumme Nettoerträge I = (C+D)	4 752 722,18
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten:	
Realisierte Gewinne oder Verluste	-5 555 307,01
Gebühren für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-2 129,75
Nachforschungskosten	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	
Erhaltene Versicherungsleistungen	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	
Zwischensumme realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten (E)	-5 557 436,76
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste (F)	868 551,87
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = (E+F)	-4 688 884,89

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Ergebnisrechnung zum 31.12.2024 in EUR	31.12.2024
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten:	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	7 804 041,17
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	
Zu erhaltende Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	
Anteil der nicht realisierten Gewinne, die an die Versicherer zurückzugeben sind	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten (G)	7 804 041,17
Rechnungsabgrenzungen für nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste (H)	-1 954 608,10
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = (G+H)	5 849 433,07
Abschlagszahlungen:	
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (J)	
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne oder -verluste (K)	
Summe der für das Geschäftsjahr geleisteten Abschlagszahlungen IV = (J+K)	
Steuer auf das Ergebnis V (*)	
Nettoergebnis I + II + III + IV + V	5 913 270,36

(*) Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Anhang

A. Allgemeine Informationen

A1. Merkmale und Geschäftstätigkeit des OGA mit variablem Kapital

A1a. Strategie und Managementprofil

Das Anlageziel lautet, langfristig einen Kapitalzuwachs zu erreichen. Dies geschieht im Wesentlichen über die Auswahl von Anleihen, die von Unternehmen oder Ländern ausgegeben werden, die nachhaltige wirtschaftliche Kriterien und Kriterien in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung erfüllen.

Der Prospekt des OGA beschreibt diese Merkmale vollständig und genau.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

A1b. Kennzeichnende Elemente des OGA in den letzten 5 Geschäftsjahren

	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023	31.12.2024
Globales Nettovermögen in EUR	293 181 736,37	292 371 396,09	228 191 369,39	242 095 863,37	238 896 702,62
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond A in EUR					
Nettovermögen	56 419 229,71	44 922 174,43	32 234 639,85	31 026 582,72	30 111 659,93
Anzahl der Anteile	49 328,669	40 968,272	36 169,603	32 792,569	31 535,497
Nettoinventarwert je Anteil	1 143,74	1 096,51	891,20	946,14	954,84
Thesaurierung je Anteil aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	-0,77	1,81	-32,57	-20,97	-18,80
Ausschüttung je Anteil aus Erträgen	11,28	7,81	8,33	12,18	16,49
Steuerzugschrift je Anteil					
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond AC in EUR					
Nettovermögen	85 122 617,11	94 249 372,72	76 819 253,82	89 674 827,81	96 833 604,56
Anzahl der Anteile	45 659,28100	52 200,15000	51 939,11600	56 585,51800	59 747,78200
Nettoinventarwert je Anteil	1 864,30	1 805,53	1 479,02	1 584,76	1 620,70
Thesaurierung je Anteil aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	-1,27	3,01	-53,93	-34,98	-31,83
Thesaurierung je Anteil aus den Erträgen	18,30	12,81	13,80	20,33	27,89
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond BC in EUR					
Nettovermögen	8 130 722,94	7 616 630,74	5 754 719,07	4 109 725,09	2 542 019,10
Anzahl der Anteile	7 415,175	7 143,848	6 562,911	4 356,726	2 624,506
Nettoinventarwert je Anteil	1 096,49	1 066,18	876,85	943,30	968,57
Thesaurierung je Anteil aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	-0,74	1,78	-31,91	-20,77	-18,99
Thesaurierung je Anteil aus den Erträgen	15,02	11,87	11,96	15,65	20,45

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023	31.12.2024
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond I in EUR					
Nettovermögen	97 840 625,61	93 475 814,56	68 188 722,60	71 009 760,02	57 434 849,29
Anzahl der Anteile	525,99830	516,81520	458,39570	443,72870	349,53350
Nettoinventarwert je Anteil	186 009,39	180 868,93	148 755,15	160 029,67	164 318,58
Thesaurierung je Anteil aus Netto- Veräußerungsgewi- nnen und - verlusten	-126,17	302,85	-5 413,86	-3 524,23	-3 222,49
Thesaurierung je Anteil aus den Erträgen	2 548,59	2 014,06	2 029,52	2 656,55	3 469,36
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond ZC in EUR					
Nettovermögen	45 668 541,00	52 107 403,64	45 194 034,05	46 274 967,73	51 974 569,74
Anzahl der Anteile	41 124,861	48 064,560	50 487,188	47 861,784	52 144,468
Nettoinventarwert je Anteil	1 110,48	1 084,11	895,15	966,84	996,74
Thesaurierung je Anteil aus Netto- Veräußerungsgewi- nnen und - verlusten	-0,74	1,81	-32,51	-21,24	-19,51
Thesaurierung je Anteil aus den Erträgen	19,50	16,42	16,05	19,67	24,91

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

A2. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird erstmals in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2020-07 der französischen Behörde für Rechnungslegungsstandards (Autorité des Normes Comptables, ANC), geändert durch die Verordnung Nr. 2022-03 der ANC, dargestellt.

1 Änderungen der Bilanzierungsmethoden einschließlich der Darstellung in Bezug auf die Anwendung der neuen Rechnungslegungsverordnung in Bezug auf den Jahresabschluss von Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital (geänderte Verordnung der ANC 2020-07)

Diese neue Verordnung sieht Änderungen der Bilanzierungsmethoden vor, einschließlich Änderungen bei der Darstellung des Jahresabschlusses. Der Vergleich mit dem Abschluss des Vorjahres kann daher nicht durchgeführt werden.

Anmerkung: Die betroffenen Posten sind (neben Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung): B1. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten; D5a. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen und D5b. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste.

So enthält der Jahresabschluss gemäß Artikel 3 Absatz 2 der ANC-Verordnung 2020-07 keine Angaben für das vorangegangene Geschäftsjahr; der Jahresabschluss N-1 ist im Anhang enthalten.

Diese Änderungen betreffen im Wesentlichen:

- die Bilanzstruktur, die nunmehr nach Arten von zulässigen Aktiva und Passiva, einschließlich Darlehen, dargestellt wird;
- die Struktur der Gewinn - und Verlustrechnung, die sich grundlegend ändert; die Gewinn - und Verlustrechnung umfasst insbesondere Wechselkursdifferenzen bei den Finanzkonten , nicht realisierte Gewinne oder Verluste , realisierte Gewinne und Verluste sowie Transaktionskosten;
- die Streichung der Tabelle für außerbilanzielle Posten (ein Teil der Angaben zu den Elementen dieser Tabelle ist künftig in den Anhängen enthalten);
- die Streichung der Option zur Verbuchung der Kosten im Selbstkostenpreis (ohne rückwirkende Wirkung bei Fonds, die zuvor die Methode inklusive der Kosten anwandten);
- die Unterscheidung zwischen Wandelanleihen und anderen Anleihen sowie deren jeweilige Buchführung;
- eine neue Klassifizierung der im Portfolio gehaltenen Zielfonds nach dem Modell: OGAW / AIF / Sonstige;
- die Bilanzierung von Devisentermingeschäften, die nicht mehr auf der Ebene der Bilanz, sondern auf der Ebene der außerbilanziellen Posten erfolgt, mit Angaben über Devisentermingeschäfte, die einen bestimmten Anteil abdecken;
- die Hinzufügung von Angaben über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten;
- die Präsentation der Vermögensaufstellung, die künftig zwischen den zulässigen Aktiva und Passiva und den Finanztermingeschäften unterscheidet;
- die Einführung eines einheitlichen Präsentationsmodells für alle Arten von OGA;
- die Streichung der Aggregation der Konten für die Fonds mit Teilfonds.

2 Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungsregeln und -methoden

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze (vorbehaltlich der zuvor beschriebenen Änderungen):

- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

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

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

Der Teilfonds nimmt als Referenzwährung den Euro.

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

Die für die Bewertung von Schuldverschreibungen verwendeten Kurse sind Mittelkurse aus den von Market Makern quotierten Kursen.

OGA werden zum letzten bekannten Kurs bewertet.

Marktfähige Schuldtitel (Titres de créances négociables – TCN) mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten werden, sofern keine quotierten Kurse vorliegen, auf der Basis des Marktzinses bewertet; hiervon ausgenommen sind marktfähige Schuldtitel, die variabel oder mit veränderbaren Sätzen verzinst werden und keine besondere Zinssensitivität aufweisen.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von unter drei Monaten, die keine besondere Zinssensitivität aufweisen, werden mit einer vereinfachten, als „Linearisierung“ bezeichneten Methode auf der Basis des Dreimonatszinseszinses bewertet.

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swapgeschäfte, die auf außerbörslichen Märkten abgeschlossen werden, die nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassen sind, werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird, bewertet.

Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungsströme (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird.

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

Zins- oder Währungsswaps werden zu Marktbedingungen bewertet.

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

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

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

- FESTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Nominalbetrag x Tageskurs x Kontraktwährung)

- BEDINGTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Delta) x (Nominalbetrag des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

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

Transaktionskosten werden auf spezifischen Konten des Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungsstichtag nicht festgestellt worden ist oder deren Kurs berichtigt worden ist, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft mit ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und die entsprechenden Begründungen werden den Abschlussprüfern anlässlich ihrer Prüfung mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktwert bewertet (mark-to-market).

Der Wert von Sicherheiten, die in Form von Wertpapieren erhalten werden, kann je nach Höhe des Risikos um Abschläge gemindert werden.

Margin-Einschusszahlungen sind täglich zu leisten, soweit nicht in dem Rahmenvertrag für die Geschäfte etwas anderes bestimmt ist oder zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Gegenpartei die Anwendung einer Auslöseschwelle vereinbart wird.

Direktes Engagement an den Kreditmärkten: Grundsätze und Regeln für die Aufschlüsselung der Elemente des Portfolios des OGA (Tabelle C1f.):

Sämtliche Elemente des Portfolios des OGA, die direkt auf den Kreditmärkten engagiert sind, sind 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 berücksichtigten Ratings sind dann:

1. Stufe: wenn ein Rating für die Emission besteht, wird diese zulasten des Ratings des Emittenten berücksichtigt

2. Stufe: Das niedrigste langfristige Rating wird unter den verfügbaren Ratings der 3 Ratingagenturen berücksichtigt

Wenn kein langfristiges Rating vorliegt, wird unter den verfügbaren Ratings der 3 Ratingagenturen das niedrigste kurzfristige Rating berücksichtigt

Wenn kein Rating verfügbar ist, wird das Element als „nicht bewertet“ betrachtet.

Schließlich erfolgt die Kategorisierung des Elements je nach berücksichtigtem Rating nach den Marktstandards, die die Begriffe „Investment Grade“ und „Non Investment Grade“ definieren.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Verwaltungskosten

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

Zu diesen Managementgebühren und der Verwaltungsgesellschaft entstehenden externen Verwaltungskosten können hinzukommen:

- erfolgsabhängige Gebühren. Diese fließen der Verwaltungsgesellschaft dann zu, wenn der Teilfonds seine Ziele übertroffen hat. Sie werden daher dem Teilfonds in Rechnung gestellt;
- dem Teilfonds in Rechnung gestellte Umsatzprovisionen;
- ein Teil der Einnahmen aus Repo-Wertpapiergeschäften.

Über Erhöhungen der bei der Verwaltungsgesellschaft anfallenden externen Verwaltungsgebühren von bis zu 0,10 % inkl. Steuern pro Jahr können die Aktionäre des Teilfonds über ein beliebiges Kommunikationsmedium informiert werden.

In diesem Fall ist die Verwaltungsgesellschaft nicht gezwungen, die Information der Anleger in einer besonderen Form vorzunehmen, noch die Möglichkeit einer Rücknahme ihrer Anteile ohne Kosten anzubieten.

	Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Grundlage	Satz			
			Anteile AC und AD	Anteile IC, BC	Anteile ZC	
1	Verwaltungskosten finanzieller Art(*)	Nettovermögen täglich	max. 0.80 % inkl. Steuern max.	0,40 % inkl. Steuern max.	Keine	
2	Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen (**)	Nettovermögen täglich	maximal 0,20% inkl. Steuern			
3	Indirekte Kosten max. (Provisionen und Verwaltungskosten)	Nettovermögen täglich	Nicht wesentlich(***)			
4	Umsatzprovision	Abgezogen von jeder	Keine			
5	An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	Nettovermögen täglich	Keine			

* Ein Prozentsatz der Verwaltungskosten kann an Dritte Vertriebsstellen zurückübertragen werden, um den Vertrieb des Teilfonds zu vergüten

** Die Betriebskosten und sonstigen Dienstleistungen umfassen:

I. Gebühren für die Registrierung und Referenzierung der Fonds:

- die Kosten im Zusammenhang mit der Registrierung des Teilfonds in anderen Mitgliedstaaten (einschließlich der Kosten, die von Beratern (Rechtsanwälte, Berater usw.) für die Durchführung der Vermarktungsformalitäten bei der lokalen Regulierungsbehörde anstelle der SGP in Rechnung gestellt werden);

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

- die Kosten für die Referenzierung des Teilfonds und die Veröffentlichung der Nettoinventarwerte zur Information der Anleger;
- Gebühren für Vertriebsplattformen (ohne Rückübertragungen); Vertreter im Ausland, die die Schnittstelle mit dem Vertrieb herstellen.

III. Die Kosten für die Information der Kunden und Vertriebsstellen

- die Kosten für die Erstellung und Verbreitung der KID/Verkaufsprospekte und der regulatorischen Reportings;
- die Kosten im Zusammenhang mit der Übermittlung regulatorischer Informationen an die Vertriebsstellen;
- die Kosten für die Information der Anteilhaber durch jedes beliebige Mittel;
- die besonderen Informationen für direkte und indirekte Anteilhaber; 6: Schreiben an die Anteilhaber...;
- die Kosten für die Administration der Websites;
- die für den Teilfonds spezifischen Übersetzungskosten.

IV. Kosten für Daten

- die Kosten für Daten, die für die Weitergabe an Dritte verwendet werden;
- die Kosten für die Prüfung und die Förderung von Labels (z. B. SRI-Label, Greenfin-Label)

V. Depotbank-, Rechts-, Audit-, Besteuerungskosten usw.

- die Kosten für die Abschlussprüfung;
- die mit der Verwahrstelle verbundenen Kosten;
- die Kosten im Zusammenhang mit der Delegation der administrativen und buchhalterischen Verwaltung;
- die Steuerkosten einschließlich Rechtsanwalt und externer Sachverständiger (Rückerstattung von Quellensteuern für Rechnung des Fonds, lokaler ‚Tax Agent‘ usw.);
- die Rechtskosten des Teilfonds;
- die Auflegungskosten eines neuen Teilfonds, die über 5 Jahre abgeschrieben werden können.

VI. Kosten im Zusammenhang mit der Einhaltung regulatorischer Verpflichtungen und dem regulatorischen Reporting

- die Kosten für die Umsetzung der regulatorischen Reportings an die Aufsichtsbehörde des Teilfonds;
- die Pflichtbeiträge der Berufsverbände

***Der Teilfonds investiert weniger als 20 % in OGA

Zu den dem Teilfonds in Rechnung gestellten und vorstehend aufgeführten Kosten können folgende Kosten hinzukommen:

- die für die Verwaltung des Teilfonds anfallenden Beiträge gemäß 4° von II von Artikel L. 621-5-3 des französischen Code monétaire et financier;
- außerordentliche und einmalige staatliche Steuern, Abgaben, und Gebühren (in Verbindung mit dem Teilfonds);
- außerordentliche und einmalige Kosten zur Beitreibung von Forderungen (z. B.: Lehman) oder für ein Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts (z. B. Class Action-Verfahren).

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts der Teilfonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um den Interessen der in jedem dieser Teilfonds vertretenen Anleger zu dienen.

Dieses Verfahren besteht darin, dass bei einem hohen Volumen an Zeichnungen und Rücknahmen die Kosten für die Anpassung des Portfolios, die mit den Käufen und Verkäufen von Anlagen

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

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 Teilfonds ausgedrückt. Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor für den Nettoinventarwert werden von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt und regelmäßig überarbeitet.

Der auf diese Weise angepasste, sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und demzufolge der einzige den Aktionären bekannt gegebene und veröffentlichte Wert.

Aufgrund der Anwendung der Swing-Pricing-Verfahrens mit Auslöseschwelle kann es sein, dass die Volatilität des OGA nicht nur von den im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumenten stammt.

Gemäß den geltenden Rechtsvorschriften wird die Verwaltungsgesellschaft keine Stellungnahmen zum Wert der Auslöseschwelle abgeben und zum Erhalt der Vertraulichkeit der Information auf eine Beschränkung der internen Kommunikationsflüsse achten.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Der Ertrag:

Nettoertrag zuzüglich des Ergebnisvortrags sowie zuzüglich oder abzüglich des Ertragsausgleichs.

Veräußerungsgewinne und -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.

Die als „Ertrag“ und „Gewinne und -verluste“ bezeichneten Beträge können vollständig oder teilweise unabhängig voneinander ausgeschüttet werden.

Die Auszahlung der ausschüttungsfähigen Beträge erfolgt innerhalb einer Frist von höchstens fünf Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Wenn der OGA gemäß der Verordnung (EU) Nr. 2017/1131 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über Geldmarktfonds zugelassen ist, können abweichend von den Bestimmungen von I in die ausschüttungsfähigen Beträge auch nicht realisierte Gewinne einbezogen werden.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Anteilklasse(n)	Verwendung des Nettoergebnisses	Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond AD	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung, jedes Jahr auf Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond BC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond IC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond ZC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

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 Anfang des Geschäftsjahrs	242 095 863,37
Kapitalfluss im Geschäftsjahr:	
Abgerufene Zeichnungen (einschließlich des beim OGA verbleibenden Ausgabeaufschlags)	84 309 315,30
Rücknahmen (nach Abzug des beim OGA verbleibenden Rücknahmeabschlags)	-94 797 726,08
Nettoerträge des Geschäftsjahrs vor Ertragsausgleich	5 433 917,86
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten:	-5 557 436,76
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten	7 804 041,17
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus den Nettoerträgen	-391 272,24
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus realisierten Netto-Veräußerungsgewinnen oder -verlusten	
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus nicht realisierten Netto-Veräußerungsgewinnen	
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf Nettoerträge	
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf nicht realisierte Gewinne	
Sonstige Posten	
Eigenkapital Ende des Geschäftsjahrs (= Nettovermögen)	238 896 702,62

B2. Wiederherstellung der Linie „Eigenkapital“ für Private Equity-Fonds und andere Vehikel

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

B3. Entwicklung der Anzahl der Aktien im Geschäftsjahr

B3a. Anzahl der im Geschäftsjahr gezeichneten und zurückgenommenen Anteile

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond A		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	2 339,291	2 198 469,18
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-3 596,363	-3 377 032,60
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1 257,072	-1 178 563,42
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	31 535,497	
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	10 132,49100	16 088 878,02
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-6 970,22700	-11 072 374,96
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	3 162,26400	5 016 503,06
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	59 747,78200	
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond BC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	65,218	61 712,25
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-1 797,438	-1 676 899,53
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1 732,220	-1 615 187,28
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	2 624,506	
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond I		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	305,61100	48 305 571,55
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-399,80620	-65 113 272,19
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-94,19520	-16 807 700,64
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	349,53350	
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond ZC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	18 360,776	17 654 684,30
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-14 078,092	-13 558 146,80
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	4 282,684	4 096 537,50
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	52 144,468	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

B3b. Vereinnahmte Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond A Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond AC Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond BC Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond I Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond ZC Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

B4. Zahlungsströme in Bezug auf den abgerufenen und im Geschäftsjahr zurückgezahlten Nennwert

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

B5. Zahlungsström bei den Finanzierungsverbindlichkeiten

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

B6. Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

Bezeichnung des Anteils ISIN	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste	Währung des Anteils	Nettovermögen pro Anteil	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert
HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond A FR0011332733	Ausschüttung	Thesaurierung und/oder Ausschüttung durch Beschluss der SICAV	EUR	30 111 659,93	31 535,497	954,84
HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond AC FR0010061283	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	96 833 604,56	59 747,78200	1 620,70
HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond BC FR0013287232	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	2 542 019,10	2 624,506	968,57
HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond I FR0010489567	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	57 434 849,29	349,53350	164 318,58
HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond ZC FR0013015542	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	51 974 569,74	52 144,468	996,74

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

C. Angaben über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

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

C1a. Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

Beträge in tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der signifikanten Engagements nach Ländern				
		Land 1 +/-	Land 2 +/-	Land 3 +/-	Land 4 +/-	Land 5 +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere						
Repo-Geschäfte						
Passiva						
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten						
Repo-Geschäfte						
Außerbilanzielle Posten						
Futures		k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Optionen		k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Swaps		k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Sonstige Finanzinstrumente		k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Summe						

C1b. Engagement am Wandelanleihenmarkt – Aufschlüsselung nach Ländern und Laufzeit des Engagements

Beträge in tausend EUR	Engagement +/-	Aufgliederung des Engagements nach Laufzeit			Aufgliederung nach Delta-Niveau	
		<= 1 Jahr	1<X<=5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6<X<=1
Summe						

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

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

Beträge in tausend EUR	Engagement +/-	Aufgliederung des Engagements nach Art der Zinsen			
		Fester Zinssatz +/-	Variabler oder revidierbarer Zinssatz +/-	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige oder ohne Zinsgegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen					
Anleihen	237 632,03	237 038,53	593,50		
Schuldtitel					
Repo-Geschäfte					
Kostenaufstellung	84,00				84,00
Passiva					
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten					
Repo-Geschäfte					
Darlehen					
Finanzkonten					
Außerbilanzielle Posten					
Futures	k. A.	20 724,12			
Optionen	k. A.				
Swaps	k. A.				
Sonstige Finanzinstrumente	k. A.				
Summe		257 762,65	593,50		84,00

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

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	1 004,57	7 738,26	6 420,79	34 224,49	29 223,11	91 237,28	67 783,53
Schuldtitel							
Repo-Geschäfte							
Kostenaufstellung	84,00						
Passiva							
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten							
Repo-Geschäfte							
Darlehen							
Finanzkonten							
Außerbilanzielle Posten							
Futures				2 567,64	10 843,12	2 802,24	4 511,12
Optionen							
Swaps							
Sonstige Instrumente							
Summe	1 088,57	7 738,26	6 420,79	36 792,13	40 066,23	94 039,52	72 294,65

(*) Der OGA kann die Restlaufzeiten je nach Relevanz der Anlage- und Finanzierungsstrategien zusammenfassen oder ergänzen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

C1e. Direktes Engagement am Devisenmarkt

Beträge in tausend EUR	Währung 1	Währung 2	Währung 3	Währung 4	Währung N
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Aktiva					
Einlagen					
Aktien und ähnliche Wertpapiere					
Anleihen und ähnliche Wertpapiere					
Schuldtitel					
Repo-Geschäfte					
Forderungen					
Finanzkonten					
Passiva					
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten					
Repo-Geschäfte					
Darlehen					
Verbindlichkeiten					
Finanzkonten					
Außerbilanzielle Posten					
Zu erhaltende Währungen					
Zu liefernde Währungen					
Futures Optionen Swaps					
Sonstige Geschäfte					
Summe					

C1f. Direktes Engagement an den Kreditmärkten (*)

Beträge in tausend EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Nicht bewertet
	+/-	+/-	+/-
Aktiva			
Wandelanleihen in Aktien			
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	234 957,26	2 674,77	
Schuldtitel			
Repo-Geschäfte			
Passiva			
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten			
Repo-Geschäfte			
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate			
Nettosaldo	234 957,26	2 674,77	

Die Grundsätze und Regeln für die Aufschlüsselung der Elemente des Portfolios des OGA nach den Kategorien des Engagements an den Kreditmärkten sind in Kapitel A2 erläutert. Bilanzierungsregeln und -methoden.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

C1g. Engagement in Geschäften, die eine Gegenpartei umfassen

Gegenparteien (Beträge in tausend EUR)	Aktueller Wert einer Forderung	Aktueller Wert einer Verbindlichkeit
Geschäfte auf der Aktivseite der Bilanz Einlagen Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente Forderungen aus in Pension genommenen Finanzinstrumenten Forderungen aus als Sicherheit gegebenen Wertpapieren Forderungen aus verliehenen Finanzinstrumenten Geliehene Finanzinstrumente Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere In Pension gegebene Finanzinstrumente Forderungen Barsicherheiten Geleistete Sicherheitsleistung Geschäfte auf der Passivseite der Bilanz Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente Verbindlichkeiten Barsicherheiten		

C2. Indirekte Engagements für Multi-Asset-OGA

Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

C3. Engagement in Private Equity-Portfolios

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

C4. Engagement in Darlehen für OFS

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

D. Sonstige bilanzbezogene Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

D1. Aufgliederung der Forderungen und Verbindlichkeiten nach ihrer Art

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	31.12.2024
Forderungen		
	Verkäufe mit langer Abwicklungsfrist (règlement différé)	1 353 672,76
	Sicherheitsleistungen in bar	303 494,30
	Kupons und Dividenden in bar	3 000,00
	Sonstige Forderungen	5 529,81
Forderungen insgesamt		1 665 696,87
Verbindlichkeiten		
	Käufe mit langer Abwicklungsfrist (règlement différé)	625 847,59
	Pauschale Verwaltungskosten	129 566,09
Verbindlichkeiten insgesamt		755 413,68
Summe der Forderungen und Verbindlichkeiten		910 283,19

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

D2. Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

	31.12.2024
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond A	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	254 412,79
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,84
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond AC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	777 216,31
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,84
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond BC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	12 739,20
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,44
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond I	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	407 983,59
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,44
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond ZC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	20 642,21
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,04
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

D3. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

Sonstige Verpflichtungen (nach Art des Produkts)	31.12.2024
Erhaltene Sicherheiten - davon als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	
Geleistete Sicherheiten - davon als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente	
Erhaltene, aber noch nicht in Anspruch genommene Finanzierungszusagen	
Gegebene, aber noch nicht in Anspruch genommene Finanzierungszusagen	
Sonstige außerbilanzielle Posten	
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)	
Entliehene Wertpapiere	

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

	ISIN	Bezeichnung	31.12.2024
Anteile			
Anleihen			
TCN			
OGA			270 390,59
Finanztermingeschäfte	FR0007486634	HSBC MONETAIRE C	270 390,59
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			270 390,59

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

D5. Ermittlung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

D5a. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2024
Nettoerträge	4 752 722,18
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres	4 752 722,18
Ergebnisvortrag	5,17
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	4 752 727,35

Anteilsklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond A

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2024
Nettoerträge	520 224,04
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	520 224,04
Ergebnisvortrag	5,17
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	520 229,21
Verwendung:	
Ausschüttung	520 020,35
Vortrag des Ertrags auf neue Rechnung	208,86
Thesaurierung	
Summe	520 229,21
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag je Anteil	
Steuerzugschriften insgesamt	
Steuerzugschriften je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	31 535,497
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	16,49
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzugschrift	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond AC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2024
Nettoerträge	1 666 938,96
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	1 666 938,96
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	1 666 938,96
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag des Ertrags auf neue Rechnung	
Thesaurierung	1 666 938,96
Summe	1 666 938,96
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag je Anteil	
Steuerzugschriften insgesamt	
Steuerzugschriften je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzugschrift	

Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond BC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2024
Nettoerträge	53 671,92
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	53 671,92
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	53 671,92
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag des Ertrags auf neue Rechnung	
Thesaurierung	53 671,92
Summe	53 671,92
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag je Anteil	
Steuerzugschriften insgesamt	
Steuerzugschriften je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzugschrift	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond I

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2024
Nettoerträge	1 212 660,54
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	1 212 660,54
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	1 212 660,54
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag des Ertrags auf neue Rechnung	
Thesaurierung	1 212 660,54
Summe	1 212 660,54
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag je Anteil	
Steuerzugschriften insgesamt	
Steuerzugschriften je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzugschrift	

Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond ZC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2024
Nettoerträge	1 299 226,72
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	1 299 226,72
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	1 299 226,72
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag des Ertrags auf neue Rechnung	
Thesaurierung	1 299 226,72
Summe	1 299 226,72
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag je Anteil	
Steuerzugschriften insgesamt	
Steuerzugschriften je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzugschrift	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

D5b. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste	-4 688 884,89
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	-4 688 884,89
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	-4 688 884,89

Anteilsklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond A

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste (*)	-592 878,06
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	-592 878,06
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	-592 878,06
Verwendung: Ausschüttung Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne oder -verluste Thesaurierung	-592 878,06
Summe	-592 878,06
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen Geleistete Abschlagszahlungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen Anzahl der Anteile Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond AC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	-1 902 185,68
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste (*)	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste (**)	-1 902 185,68
Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	-1 902 185,68
Verwendung:	
Ausschüttung	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne oder -verluste	
Thesaurierung	-1 902 185,68
Summe	-1 902 185,68
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Geleistete Abschlagszahlungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	

Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond BC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	-49 852,51
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste (*)	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste (**)	-49 852,51
Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	-49 852,51
Verwendung:	
Ausschüttung	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne oder -verluste	
Thesaurierung	-49 852,51
Summe	-49 852,51
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Geleistete Abschlagszahlungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond I

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	-1 126 368,89
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste (*)	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste (**)	-1 126 368,89
Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	-1 126 368,89
Verwendung:	
Ausschüttung	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne oder -verluste	
Thesaurierung	-1 126 368,89
Summe	-1 126 368,89
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Geleistete Abschlagszahlungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	

Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond ZC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	-1 017 599,75
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste (*)	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste (**)	-1 017 599,75
Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	-1 017 599,75
Verwendung:	
Ausschüttung	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne oder -verluste	
Thesaurierung	-1 017 599,75
Summe	-1 017 599,75
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Geleistete Abschlagszahlungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E. Vermögensaufstellung der Aktiva und Passiva in EUR

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE			237 632 026,96	99,47
Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			237 632 026,96	99,47
Versicherung			10 483 225,86	4,39
ACHMEA BV 5.625% 02-11-44 EMTN	EUR	231 000	248 283,37	0,10
ALLIANZ FIN II 0.5% 14-01-31	EUR	800 000	702 947,78	0,29
ALLIANZ SE 2.241% 07-07-45	EUR	700 000	704 407,55	0,29
ASS GENERALI 2.429% 14-07-31	EUR	850 000	809 487,13	0,34
ASS GENERALI 4.1562% 03-01-35	EUR	703 000	724 154,87	0,30
AXA 1.375% 07-10-41 EMTN	EUR	800 000	697 164,05	0,29
AXA 1.875% 10-07-42 EMTN	EUR	838 000	739 294,05	0,31
AXA 3.625% 10-01-33 EMTN	EUR	800 000	864 085,36	0,36
AXA 5.5% 11-07-43 EMTN	EUR	862 000	968 250,59	0,41
BV FOR ZURICH INSURANCE 2.75% 19-02-49	EUR	600 000	599 369,15	0,25
MUNICH RE 1,0 % 26-05-42	EUR	900 000	756 843,47	0,32
MUNICH RE 4.25% 26-05-44	EUR	700 000	740 771,44	0,31
SWISSCOM FINANCE BV 3.875% 29-05-44	EUR	683 000	714 807,31	0,30
SWISS REINSURANCE CO VIA ELM BV 2.6% PERP	EUR	1 210 000	1 213 359,74	0,52
Geschäftsbanken			38 134 170,39	15,96
AFD 0.5% 31-10-25 EMTN	EUR	400 000	393 546,68	0,16
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMEN 1.375% 05-07-32	EUR	300 000	265 875,35	0,11
BANCO DE BADELL 4.25% 13-09-30	EUR	300 000	315 450,33	0,13
BANCO DE BADELL 5.0% 07-06-29	EUR	500 000	545 606,06	0,23
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	300 000	292 567,83	0,12
BANKINTER 1.25% 23.12.1932	EUR	500 000	472 733,36	0,20
BANKINTER 3.05% 29.05.2028	EUR	800 000	822 956,00	0,34
BARCLAYS 3.941% 31-01-36	EUR	322 000	325 215,38	0,14
BN 2.25% 11-01-27 EMTN	EUR	1 400 000	1 408 110,48	0,59
BNP PAR 2.375% 20.11.1930 EMTN	EUR	1 700 000	1 687 977,62	0,72
BNP PAR 4.25% 13.04.1931 EMTN	EUR	800 000	859 276,93	0,36
BQ POSTALE 0.25% 12-07-26 EMTN	EUR	1 000 000	964 813,63	0,40
BQ POSTALE 1.375% 24-04-29	EUR	600 000	558 923,10	0,23
CA 1.625% 05-06-30 EMTN	EUR	1 000 000	1 000 768,36	0,42
CA 3.5% 26-09-34	EUR	300 000	298 403,45	0,12
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.875% 22-05-28	EUR	400 000	422 065,26	0,18
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.81% 15-05-35	EUR	300 000	319 472,98	0,13
CW BK AUST 4.266% 04-06-34	EUR	620 000	655 550,64	0,27
DNB BANK A 1.625% 31-05-26	EUR	1 000 000	1 004 125,96	0,42
DNB BANK A 4.5% 19-07-28 EMTN	EUR	516 000	546 837,36	0,23
DNB BANK A 4.625% 01-11-29	EUR	360 000	383 239,04	0,16
DNB BANK A 4,625 % 28-02-33	EUR	450 000	483 198,35	0,20
ERSTE GR BK 0.1% 16-11-28 EMTN	EUR	600 000	553 545,90	0,23
ERSTE GR BK 0.625% 17-04-26	EUR	400 000	392 411,67	0,16

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
ERSTE GR BK 1.0% 10-06-30 EMTN	EUR	1 200 000	1 193 107,48	0,50
ERSTE GR BK 4.0% 15-01-35	EUR	500 000	506 019,08	0,21
ERSTE GR BK 4.25% 30-05-30	EUR	400 000	429 511,42	0,18
IBRD 0 1/2 04/16/30	EUR	1 150 000	1 039 110,15	0,43
ING BANK NV 0,125 % 08-12-31	EUR	800 000	667 547,23	0,28
ING GROEP NV 0.875% 09.06.1932	EUR	500 000	475 465,65	0,20
ING GROEP NV 3.375% 19-11-32	EUR	600 000	600 564,58	0,25
ING GROEP NV 3.875% 12-08-29	EUR	300 000	312 818,30	0,13
ING GROEP NV 4.375% 15-08-34	EUR	500 000	521 807,84	0,22
ING GROEP NV 4.875% 14.11.2027	EUR	600 000	625 321,85	0,26
ING GROEP NV 5.0% 20.02.1935	EUR	800 000	879 930,10	0,37
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	1 016 000	956 376,60	0,40
INTE 1.75% 04-07-29 EMTN	EUR	700 000	669 146,78	0,28
INTE 3.85% 16-09-32 EMTN	EUR	616 000	631 201,19	0,26
INTL BK FOR RECONS DEVELOP 0.1% 17-09-35	EUR	1 700 000	1 267 266,51	0,53
INTL BK FOR RECONS DEVELOP 0.25% 10-01-50	EUR	300 000	155 364,66	0,07
JYSKE BANK DNK 2.875% 05-05-29	EUR	500 000	500 753,63	0,21
KBC GROUPE 1.5% 29-03-26 EMTN	EUR	500 000	503 725,92	0,21
KBC GROUPE 4,375 % 23-11-27	EUR	400 000	413 255,75	0,17
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 0.01% 05-05-27	EUR	1 250 000	1 186 920,72	0,50
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 14-02-33	EUR	500 000	517 972,13	0,22
LLOYDS BANKING GROUP 3.5% 06-11-30	EUR	643 000	660 167,75	0,28
LLOYDS BANKING GROUP 3.875% 14-05-32	EUR	500 000	523 526,23	0,22
LLOYDS BANKING GROUP 4.75% 21-09-31	EUR	433 000	469 796,01	0,20
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0,25 % 14-09-28	EUR	600 000	545 688,16	0,23
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2.0% 28-04-27	EUR	650 000	648 484,61	0,27
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.375% 27-11-28	EUR	1 000 000	1 030 306,23	0,43
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 4.375% 16-04-34	EUR	400 000	423 901,64	0,18
NATWEST GROUP 3.575% 12-09-32	EUR	1 000 000	1 020 082,81	0,43
NATWEST GROUP 4.699% 14-03-28	EUR	479 000	515 118,14	0,22
NORDEA BK PUBL 0.625% 18-08-31	EUR	604 000	581 838,04	0,24
SG 0.625% 02.12.2027	EUR	700 000	666 776,56	0,28
SG 3.625% 13-11-30	EUR	500 000	501 445,03	0,21
STANDARD CHARTERED 4.196% 04-03-32	EUR	1 139 000	1 220 851,35	0,51
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.625% 04-11-36	EUR	298 000	300 328,54	0,13
Langlebige Konsumgüter			230 827,33	0,10
GOODMAN AUSTRALIA FINANCE 4.25% 03-05-30	EUR	214 000	230 827,33	0,10
Getränke			3 287 427,85	1,38
ANHEUSER INBEV SANV 3.75% 22-03-37	EUR	1 000 000	1 051 806,30	0,45
ASAHI BREWERIES 3.464% 16-04-32	EUR	324 000	336 775,28	0,14
CARLSBERG BREWERIES AS 3.5% 26-11-26	EUR	288 000	293 625,74	0,12
PERNOD RICARD 0,125 % 04-10-29	EUR	900 000	790 327,48	0,33
PERNOD RICARD 1,125 % 07-04-25	EUR	400 000	401 187,10	0,17
PERNOD RICARD 3,75 % 02-11-32	EUR	400 000	413 705,95	0,17

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
Post, Luftfracht und Logistik			621 117,06	0,26
DEUTSCHE POST AG 0.75% 20-05-29	EUR	350 000	330 002,73	0,14
DEUTSCHE POST AG 1.625% 05-12-28	EUR	300 000	291 114,33	0,12
Verbraucher Kredite			256 441,45	0,11
JOHN DEERE BANK 2,5 % 14-09-26	EUR	255 000	256 441,45	0,11
Vertrieb lebenswichtiger Lebensmittel			588 900,00	0,25
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0.875% 29-05-26	EUR	600 000	588 900,00	0,25
Fachhandel			798 556,89	0,33
NATL GRID NORTH AMERICA 1.054% 20-01-31	EUR	900 000	798 556,89	0,33
Strom			10 112 815,25	4,23
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16-07-30	EUR	1 000 000	1 032 417,26	0,43
ELIA GROUP SANV 3.875% 11-06-31	EUR	1 100 000	1 137 795,85	0,48
ELIA GROUP SANV 5.85% PERP	EUR	200 000	216 635,07	0,09
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 3.625% 18-01-33	EUR	400 000	423 883,74	0,18
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 3.75% 16-01-36	EUR	200 000	210 752,61	0,09
ENEL 3.375% PERP	EUR	1 400 000	1 398 731,08	0,59
ORSTED 2.25% 14-06-28 EMTN	EUR	481 000	475 047,00	0,20
ORSTED 3,25 % 13-09-31 EMTN	EUR	336 000	338 772,87	0,14
ORSTED 4.125% 01-03-35 EMTN	EUR	559 000	599 702,59	0,25
REDEIA 3.375% 09-07-32	EUR	500 000	510 346,95	0,21
RED ELECTRICA 4.625% PERP	EUR	1 400 000	1 466 899,19	0,60
SSE 4.0% PERP	EUR	312 000	322 801,25	0,14
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 3.5% 17-01-31	EUR	1 191 000	1 250 873,00	0,52
VERBUND AG 0.9% 01-04-41	EUR	300 000	207 765,04	0,09
VERBUND AG 3.25% 17-05-31	EUR	500 000	520 391,75	0,22
Sparen und Hypothekendarlehen			831 248,63	0,35
Cellnex Finance Company SAU 3.625% 24-01-29	EUR	800 000	831 248,63	0,35
Energieausrüstung und -dienstleistungen			670 080,80	0,28
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 0.375% 15-09-27	EUR	400 000	375 496,05	0,16
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 3.125% 11-12-33	EUR	300 000	294 584,75	0,12
Elektrische Geräte			2 809 087,26	1,18
ALSTOM 0.0% 11.01.2029	EUR	700 000	620 445,00	0,26
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 06-04-25	EUR	500 000	512 720,34	0,21
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 13-04-34	EUR	800 000	840 866,74	0,35
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3,5 % 09-11-32	EUR	800 000	835 055,18	0,36
Medizinische Geräte und Versorgungsgüter			1 393 710,35	0,58
ESSILORLUXOTTICA 2.875% 05-03-29	EUR	700 000	709 605,44	0,30
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.5% 02-07-39	EUR	400 000	310 697,10	0,13
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1,75 % 02-07-49	EUR	250 000	173 138,72	0,07
STRYKER 3.375% 11-09-32	EUR	196 000	200 269,09	0,08

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
Elektronische Geräte und Instrumente			2 119 222,85	0,89
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.5% 29-11-32	EUR	831 000	895 921,93	0,38
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	200 000	194 997,83	0,08
IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP	EUR	1 000 000	1 028 303,09	0,43
Immobilienfonds Büros			528 652,51	0,22
GECINA 0.875% 30-06-36 EMTN	EUR	700 000	528 652,51	0,22
Gas			1 437 552,83	0,60
SNAM 3.875% 19-02-34 EMTN	EUR	945 000	999 497,12	0,42
SNAM 4.0% 27-11-29 EMTN	EUR	420 000	438 055,71	0,18
Immobilienverwaltung und Entwicklung			2 910 914,14	1,22
AB SAGAX 4.375% 29-05-30 EMTN	EUR	160 000	170 709,60	0,07
KOJAMO OYJ 2.0% 31-03-26 EMTN	EUR	400 000	400 239,15	0,17
LEGGR 0 7/8 11/28/27	EUR	800 000	759 182,41	0,32
LEG IMMOBILIEN SE 0.75% 30-06-31	EUR	600 000	509 278,48	0,21
VONOVIA SE 0,0 % 01-12-25 EMTN	EUR	1 100 000	1 071 504,50	0,45
Hotels, Restaurants und Freizeit			884 440,88	0,37
BOOKING 3.75% 01-03-36	EUR	841 000	884 440,88	0,37
Verkehrsinfrastruktur			552 157,00	0,23
NV LUCHTHAVEN SCHIPHOL 3.375% 17-09-36	EUR	224 000	225 393,57	0,09
SYDNEY AIRPORT FINANCE 4.375% 03-05-33	EUR	300 000	326 763,43	0,14
Software			920 349,91	0,39
EVONIK INDUSTRIES 0.625% 18-09-25	EUR	600 000	592 021,32	0,25
JOHNSON CONTROLS INTL 4.25% 23-05-35	EUR	300 000	328 328,59	0,14
Maschinen			2 232 899,23	0,93
CNH INDUSTRIAL NV 3.75% 11-06-31	EUR	689 000	716 824,84	0,30
EPIROC AKTIEBOLAG 3.625% 28-02-31	EUR	832 000	876 057,36	0,36
JOHN DEERE CAPITAL 3.45% 16-07-32	EUR	614 000	640 017,03	0,27
Kapitalmärkte			9 058 671,81	3,79
AIB GROUP 0,5 % 17-11-27 EMTN	EUR	800 000	766 511,07	0,32
AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	EUR	1 000 000	1 059 405,41	0,45
AIB GROUP 5.25% 23-10-31 EMTN	EUR	553 000	613 783,64	0,26
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	700 000	759 889,94	0,32
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.25% 02-04-29	EUR	800 000	808 720,66	0,34
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.875% 18-10-31	EUR	600 000	655 235,55	0,27
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.0% 22-04-34	EUR	400 000	432 713,40	0,18
LEHMAN BROTHERS E1R+0.94% 14-03-19	EUR	1 100 000		0,00
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 0.375% 03-01-26	EUR	800 000	782 440,00	0,33
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 4.0% 17-01-30	EUR	650 000	687 760,40	0,29
NORDEA BKP 0.5% 19-03-31 EMTN	EUR	250 000	215 020,65	0,09
NORDEA BKP 4.125% 29-05-35	EUR	440 000	462 624,80	0,19
NORDEA BKP 4.875% 23-02-34	EUR	308 000	337 359,17	0,14

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
TRANSBURBAN FINANCE COMPANY 3.713% 12-03-32	EUR	850 000	894 695,24	0,37
UNILEVER CAPITAL 3.4% 06-06-33	EUR	560 000	582 511,88	0,24
Baustoffe			1 057 389,79	0,44
IMERYS 4.75% 29-11-29 EMTN	EUR	1 000 000	1 057 389,79	0,44
Metalle und Mineralien			151 414,27	0,06
URENCO FINANCE NV 3.25% 13-06-32	EUR	148 000	151 414,27	0,06
Papier und Holzindustrie			933 872,61	0,39
STORA ENSO OYJ 4.0% 01-06-26	EUR	900 000	933 872,61	0,39
Öl und Gas			858 327,11	0,36
ITALGAS 4.125% 08-06-32 EMTN	EUR	805 000	858 327,11	0,36
Unabhängige(r) Energieproduzenten und -handel			1 304 347,51	0,55
STATKRAFT AS 3.125% 13-12-31	EUR	497 000	499 754,84	0,21
STATKRAFT AS 3.5% 09-06-33	EUR	773 000	804 592,67	0,34
Chemikalien			2 055 536,17	0,86
AKZO NOBEL NV 4.0% 24-05-33	EUR	800 000	846 238,36	0,35
GIVAUDAN AG 2.0% 17-09-30	EUR	400 000	381 847,12	0,16
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.4% 14-02-36	EUR	800 000	827 450,69	0,35
Körperpflegeprodukte			704 387,62	0,29
L OREAL S A 2.881% 06-11-31	EUR	700 000	704 387,62	0,29
Pharmazeutika			781 915,51	0,33
MERCK KGAA 1.625% 09-09-80	EUR	800 000	781 915,51	0,33
Halbleiter und Anlagen für die Herstellung			1 817 122,76	0,76
ASML HOLDING NV 3.5% 06-12-25	EUR	747 000	754 219,70	0,32
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.0% 24-06-32	EUR	500 000	462 475,17	0,19
INFINEON TECHNOLOGIES AG 3.375% 26-02-27	EUR	200 000	208 031,10	0,09
RED ELECTRICA FINANCIACIONES 1.25% 13-03-27	EUR	400 000	392 396,79	0,16
Versorger			104 160 899,66	43,59
ALLEMAGNE 2,5 % 04/07/2044	EUR	1 100 000	1 099 003,67	0,46
ALLEMAGNE 4.75% 07/40	EUR	1 800 000	2 337 138,12	0,98
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-02-30	EUR	1 700 000	1 500 403,00	0,63
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.4% 23-05-34	EUR	1 300 000	1 280 447,38	0,54
BANQ EURO DIN 1.0% 14-04-32	EUR	1 100 000	994 854,16	0,42
BANQUE EUROPEAN DINVESTISSEMENT 0.01% 15-11-35	EUR	1 700 000	1 254 954,32	0,53
BANQUE EUROPEAN DINVESTISSEMENT 0.25% 15-06-40	EUR	400 000	265 025,42	0,11
BANQUE EUROPEAN DINVESTISSEMENT 1.125% 13-04-33	EUR	800 000	717 054,25	0,30
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT 2.75% 28-07-28	EUR	800 000	822 139,56	0,34
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0,65 % 22-06-71	EUR	800 000	325 210,08	0,14
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.0% 22-06-31	EUR	1 700 000	1 544 182,19	0,65
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1,7 % 22-06-50	EUR	1 100 000	783 790,91	0,33
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1,8% 15.08.1953	EUR	850 000	722 196,91	0,30
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.0% 04-10-30	EUR	1 000 000	865 275,00	0,36

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.3% 04-11-50	EUR	900 000	451 150,34	0,19
E.ETAT 4,75%04 OAT	EUR	1 100 000	1 283 397,12	0,54
EFSF 1.2 02/17/45	EUR	300 000	216 954,89	0,09
ENGIE 3.875% 06-12-33 EMTN	EUR	300 000	309 815,28	0,13
ENGIE 4.75% PERP	EUR	700 000	745 214,97	0,31
EON SE 0.125% 18-01-26 EMTN	EUR	597 000	584 142,87	0,24
EON SE 0.6% 01-10-32 EMTN	EUR	717 000	597 300,58	0,25
ESPAGNE 4.70% 30/07/41	EUR	2 500 000	2 946 528,60	1,23
EURO FIN 2.35% 29-07-44 EMTN	EUR	600 000	534 376,56	0,22
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 0.0% 13.10.2027	EUR	2 200 000	2 062 126,00	0,86
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 0.125% 18.03.1930	EUR	1 700 000	1 504 035,18	0,63
EUROPEAN UNION 0.0% 02.06.2028	EUR	1 401 000	1 294 615,07	0,54
EUROPEAN UNION 0.0% 22.04.1931	EUR	600 000	511 065,00	0,21
EUROPEAN UNION 2.75% 04.02.1933	EUR	800 000	820 868,50	0,34
EUROPEAN UNION 3.25% 04-07-34	EUR	600 000	628 478,71	0,26
FINLANDE 4% 04.07.2025	EUR	830 000	852 924,43	0,36
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-40	EUR	3 350 000	2 186 845,81	0,92
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-52	EUR	1 990 000	1 018 058,51	0,43
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-05-27	EUR	1 900 000	1 854 019,22	0,78
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4,0 % 25-10-38	EUR	1 050 000	1 127 680,29	0,47
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-25	EUR	3 300 000	3 283 730,32	1,37
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-72	EUR	1 700 000	588 055,15	0,25
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0,75 % 25-05-53	EUR	1 400 000	699 261,07	0,29
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5,75 % 25-10-32	EUR	1 020 250	1 226 368,45	0,51
FRAN GOVE BON 1.25% 25-05-36	EUR	1 500 000	1 225 450,48	0,51
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.0% 07-03-25	EUR	1 000 000	1 004 563,97	0,42
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.0% 30-09-31	EUR	700 000	701 374,25	0,29
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 18-07-34	EUR	400 000	416 139,70	0,17
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.871% PERP	EUR	200 000	216 483,89	0,09
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	300 000	316 689,60	0,13
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.0% 18-10-31	EUR	600 000	508 332,00	0,21
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 18-10-30	EUR	200 000	177 009,38	0,07
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.3% 15-05-33	EUR	250 000	229 782,16	0,10
ITALIE 1.5% 01-06-25	EUR	2 354 000	2 348 314,83	0,98
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5% 01-02-26	EUR	1 667 000	1 638 462,59	0,69
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.25% 01-12-26	EUR	5 830 000	5 724 699,95	2,39
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.0% 01-02-28	EUR	1 667 000	1 656 429,41	0,69
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 01-03-40	EUR	3 418 000	3 177 539,55	1,33
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 01-03-48	EUR	3 334 000	3 114 315,00	1,30
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.5% 01-03-30	EUR	2 717 000	2 839 887,06	1,19
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0% 01-09-40	EUR	3 334 000	3 839 608,01	1,61
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.0% 01-05-31	EUR	3 290 000	3 894 511,14	1,63
LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND 0.0% 28-04-30	EUR	200 000	175 432,00	0,07
LUXEMBOURG GRAND DUCHY OF 2.875% 01-03-34	EUR	600 000	621 498,16	0,26
NATL GRID 0,25 % 01-09-28 EMTN	EUR	766 000	695 941,12	0,29

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
NATL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION P 0.823% 07-07-32	EUR	250 000	210 939,66	0,09
NETHERLANDS GOVERNMENT 2.5% 15-07-34	EUR	2 500 000	2 510 489,55	1,05
NETHERLANDS GOVERNMENT 4.0% 15-01-37	EUR	1 180 000	1 383 453,86	0,58
OAT 2.75% 25/10/2027	EUR	1 400 000	1 421 663,56	0,60
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.9% 12-10-35	EUR	1 000 000	818 311,58	0,34
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 1,0 % 12-04-52	EUR	800 000	478 758,14	0,20
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.125% 17-10-28	EUR	700 000	701 974,77	0,29
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.25% 18-04-34	EUR	800 000	780 037,92	0,33
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15-10-25	EUR	1 400 000	1 413 763,92	0,59
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3.5% 18-06-38	EUR	250 000	266 169,30	0,11
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3.625% 12-06-54	EUR	400 000	422 634,48	0,18
PROVINCE DE L ONTARIO 0.01% 25-11-30	EUR	1 700 000	1 445 655,66	0,61
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 4.0% 04-01-37	EUR	3 300 000	3 943 238,34	1,65
SPAI GOVE BON 1.95% 30-04-26	EUR	2 500 000	2 526 148,29	1,06
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45% 31.10.1971	EUR	1 100 000	563 043,21	0,24
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.5% 30.04.2027	EUR	1 759 000	1 746 953,98	0,73
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.95% 30-07-30	EUR	3 250 000	3 169 554,93	1,33
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.9% 31-10-46	EUR	1 250 000	1 138 674,91	0,48
SPAIN GOVERNMENT BOND 5.75% 30-07-32	EUR	2 334 000	2 858 281,46	1,20
Unternehmensdienstleistungen			814 492,13	0,34
VIRGIN MONEY UK 4.0% 18-03-28	EUR	774 000	814 492,13	0,34
Dienstleistungen für Gewerbetreibende			2 270 019,96	0,95
RELX FINANCE BV 3.375% 20-03-33	EUR	356 000	367 181,11	0,15
WOLTERS KLUWER NV 3,0 % 23-09-26	EUR	981 000	994 099,84	0,42
WOLTERS KLUWER NV 3.75% 03-04-31	EUR	851 000	908 739,01	0,38
Diverse Kundendienstleistungen			838 005,48	0,35
ISS GLOBAL AS 3.875% 05-06-29	EUR	800 000	838 005,48	0,35
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			7 747 762,93	3,24
BRITISH TEL 3.75% 13-05-31	EUR	671 000	709 309,96	0,30
KPN 3.875% 03-07-31 EMTN	EUR	400 000	425 463,70	0,18
KPN 3.875% 16-02-36 EMTN	EUR	800 000	846 657,22	0,35
ORANGE 1.75% PERP EMTN	EUR	800 000	748 372,49	0,31
ORANGE 4.5% PERP	EUR	400 000	423 744,00	0,18
ORANGE 5.375% PERP EMTN	EUR	200 000	220 668,53	0,09
TELENOR AS 0.25% 14-02-28 EMTN	EUR	1 500 000	1 392 874,67	0,59
TELENOR AS 1.125% 31-05-29	EUR	800 000	750 698,68	0,31
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	1 100 000	1 080 428,89	0,45
TELIA COMPANY AB 3.625% 22-02-32	EUR	700 000	746 341,97	0,31
TELSTRA GROUP 3.75% 04-05-31	EUR	377 000	403 202,82	0,17
Mobile Telekommunikationsdienstleistungen			2 976 268,95	1,25
AMERICAN TOWER 4.1% 16-05-34	EUR	800 000	847 608,00	0,35
AMT 0 1/2 01/15/28	EUR	600 000	561 741,64	0,24
SWISSCOM AG VIA LUNAR FUNDING V 1.75% 15-09-25	EUR	400 000	399 315,59	0,17

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
TELE2 AB 3.75% 22-11-29 EMTN	EUR	1 142 000	1 167 603,72	0,49
Diversifizierte Finanzdienste			12 651 497,74	5,30
ABB FINANCE 3.375% 15-01-34	EUR	200 000	210 904,69	0,09
ABB FINANCE 3.375% 16-01-31	EUR	720 000	763 186,49	0,32
AXA HOME LOAN SFH 0.01% 16-10-29	EUR	400 000	351 526,66	0,15
AXA HOME LOAN SFH 0.05% 05-07-27	EUR	400 000	375 887,73	0,16
BMW US LLC 3.0% 02-11-27 EMTN	EUR	442 000	447 326,49	0,19
CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH 3.0% 23-07-29	EUR	1 100 000	1 126 481,90	0,47
CTP NV 4.75% 05-02-30 EMTN	EUR	653 000	710 749,50	0,30
DEUTSCHE BOERSE 1.25% 16-06-47	EUR	300 000	287 960,57	0,12
DH EUROPE FINANCE II SARL 0,75 % 18-09-31	EUR	600 000	519 512,18	0,22
DIGITAL DUTCH FINCO BV 3.875% 13-09-33	EUR	366 000	375 113,55	0,16
DNB BOLIGKREDITT 0.625% 14-01-26	EUR	500 000	493 523,58	0,21
DNB BOLIGKREDITT 0.625% 19-06-25	EUR	1 200 000	1 192 308,49	0,47
ENBW INTL FINANCE 3.5% 22-07-31	EUR	925 000	956 317,65	0,40
ENEL FINANCE INTL NV 0,375 % 28-05-29	EUR	1 100 000	998 822,30	0,42
ENEL FINANCE INTL NV 0.75% 17-06-30	EUR	669 000	593 503,08	0,25
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17-01-31	EUR	500 000	442 182,65	0,19
HEATHROW FU 1.5% 12-10-25	EUR	542 000	538 653,67	0,23
HM FINANCE BV 4.875% 25-10-31	EUR	921 000	996 857,53	0,42
NATURGY FINANCE BV 3.625% 02-10-34	EUR	200 000	200 865,26	0,08
SCHLUMBERGER FINANCE BV 2.0% 06-05-32	EUR	500 000	466 465,14	0,20
WPP FINANCE 4.125% 30-05-28	EUR	566 000	603 348,63	0,25
Handels- und Vertriebsgesellschaften			833 684,22	0,35
AIR LEASE 3.7% 15-04-30 EMTN	EUR	800 000	833 684,22	0,35
Börsennotierte Immobilieninvestmentgesellschaften (SIIC)			2 427 692,84	1,02
COVIVIO 4.625% 05-06-32 EMTN	EUR	200 000	218 038,60	0,09
COVIVIO SA 1.5% 21-06-27	EUR	500 000	491 784,90	0,21
PROLOGIS INTL FUND II 0.75% 23-03-33	EUR	206 000	167 150,81	0,07
PROLOGIS INTL FUND II 0.875% 09-07-29	EUR	800 000	731 081,70	0,31
UNIBAIL RODAMCO SE 3.875% 11-09-34	EUR	400 000	403 927,10	0,17
UNIBAIL RODAMCO SE 4.125% 11-12-30	EUR	400 000	415 709,73	0,17
Luxustextilien, -bekleidung und -produkte			1 839 176,34	0,77
KERING 3.375% 27-02-33 EMTN	EUR	700 000	708 874,80	0,30
LVMH MOET HENNESSY 3.375% 21.10.2025	EUR	400 000	404 838,99	0,17
LVMH MOET HENNESSY 3.5% 07-09-33	EUR	700 000	725 462,55	0,30
Seetransport			545 743,08	0,23
AP MOELLER MAERSK AS 4.125% 05-03-36	EUR	500 000	545 743,08	0,23
OGA-ANTEILE			270 390,59	0,11
OGAW			270 390,59	0,11
Gemeinsame Anlagen			270 390,59	0,11
HSBC MONETAIRE C	EUR	83	270 390,59	0,11

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
Summe			237 902 417,55	99,58

(*) Der Tätigkeitsbereich stellt das Hauptgeschäft des Emittenten des Finanzinstruments dar; er stammt aus international anerkannten zuverlässigen Quellen (hauptsächlich GICS und NACE).

E2. Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Art des Geschäfts	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Summe						

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen in der Buchungswährung ermittelter Betrag.

E3. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte

E3a. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Aktien

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E3b. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Zinsen

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
EURO BOBL 0325	92		-127 880,00	10 843 120,00
EURO BUND 0325	21		-68 250,00	2 802 240,00
EURO SCHATZ 0325	24		-9 240,00	2 567 640,00
XEUR FGBX BUX 0325	34		-275 400,00	4 511 120,00
Zwischensumme 1.			-480 770,00	20 724 120,00
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe			-480 770,00	20 724 120,00

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

E3c. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Währungen

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E3d. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Kreditrisiko

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

E3e. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - sonstige Engagements

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

E4. Aufstellung der zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendeten Finanztermingeschäfte oder Devisentermingeschäfte

Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

E5. Zusammenfassung der Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Summe der Vermögensaufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne FTI)	237 902 417,55
Aufstellung der TFI (ohne TFI, die für die Absicherung der ausgegebenen Anteile verwendet werden):	
Summe Devisentermingeschäfte	
Summe Finanztermingeschäfte - Aktien	
Summe Finanztermingeschäfte - Zinsen	-480 770,00
Summe Finanztermingeschäfte - Währungen	
Summe Finanztermingeschäfte - Kredite	
Summe Finanztermingeschäfte - sonstige Engagements	
Aufstellung der Finanztermingeschäfte, die für die Absicherung der ausgegebenen Anteile verwendet werden	
Sonstige Aktiva (+)	2 230 468,75
Sonstige Passiva (-)	-755 413,68
Finanzierungsverbindlichkeiten (-)	
Summe = Nettovermögen	238 896 702,62

Bezeichnung des Anteils	Währung des Anteils	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
Anteilkategorie HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond A	EUR	31 535,497	954,84
Anteilkategorie HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond AC	EUR	59 747,78200	1 620,70
Anteilkategorie HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond BC	EUR	2 624,506	968,57
Anteilkategorie HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond I	EUR	349,53350	164 318,58
Anteilkategorie HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond ZC	EUR	52 144,468	996,74

**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS
SRI EURO BOND**

**JAHRESABSCHLUSS
29.12.2023**

BILANZ - AKTIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
NETTOANLAGEVERMÖGEN	0,00	0,00
EINLAGEN	0,00	0,00
FINANZINSTRUMENTE	243 309 850,69	228 996 465,12
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	242 872 200,69	227 826 753,75
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	242 872 200,69	227 826 753,75
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	0,00	33 401,37
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten	0,00	33 401,37
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten	0,00	0,00
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und 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 nichteuropäische Organismen	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	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
Andere Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Finanztermingeschäfte	437 650,00	1 136 310,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	437 650,00	1 136 310,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
FORDERUNGEN	459 496,90	651 969,13
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	459 496,90	651 969,13
FINANZKONTEN	2 259 444,25	0,00
Liquide Mittel	2 259 444,25	0,00
AKTIVA INSGESAMT	246 028 791,84	229 648 434,25

BILANZ - PASSIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
EIGENKAPITAL		
Kapital	243 695 429,69	233 665 664,10
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	263,96	139,00
Netto-Veräußerungsgewinne und –verluste des Geschäftsjahres (a,b)	-5 338 553,52	-8 312 244,15
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	3 738 723,24	2 837 810,44
EIGENKAPITAL INSGESAMT *	242 095 863,37	228 191 369,39
<i>* (entspricht dem Nettovermögen)</i>		
FINANZINSTRUMENTE	619 655,00	1 136 310,00
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Andere Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Finanztermingeschäfte	619 655,00	1 136 310,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	619 655,00	1 136 310,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
VERBINDLICHKEITEN	120 345,76	145 445,54
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	120 345,76	145 445,54
FINANZKONTEN	3 192 927,71	175 309,32
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3 192 927,71	175 309,32
Darlehen	0,00	0,00
PASSIVA INSGESAMT	246 028 791,84	229 648 434,25

(a) Einschließlich Ertragsausgleich

(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

AUßERBILANZIELLE POSTEN ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futures-Kontrakte		
EURO SCHATZ0323	0,00	2 213 820,00
EURO BOBL 0323	0,00	2 199 250,00
FGBL BUND 10A0323	0,00	6 779 430,00
XEUR FGBX BUX 0323	0,00	4 057 200,00
EURO BUND 0324	5 626 020,00	0,00
XEUR FGBX BUX 0324	7 369 440,00	0,00
EURO BOBL 0324	6 083 280,00	0,00
EURO SCHATZ 0324	2 876 715,00	0,00
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	18 069,46	328,58
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	5 208 060,90	4 305 705,52
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus Repo-Geschäften	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermingeschäften	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (1)	5 226 130,36	4 306 034,10
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	24 995,21	10 999,85
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (2)	24 995,21	10 999,85
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	5 201 135,15	4 295 034,25
Sonstige Erträge (3)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	1 340 547,30	1 397 298,71
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3-4)	3 860 587,85	2 897 735,54
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	-121 864,61	-59 925,10
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)	0,00	0,00
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	3 738 723,24	2 837 810,44

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS

1. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2014-01 der französischen Behörde für Rechnungslegungsstandards (Autorité des Normes Comptables, ANC) in der geltenden Fassung dargestellt.

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.

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

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

Der Teilfonds nimmt als Referenzwährung den Euro.

Die für die Bewertung von börsengehandelten Wertpapieren verwendeten Kurse sind die Schlusskurse. Die für die Bewertung von Schuldverschreibungen verwendeten Kurse sind Mittelkurse aus den von Market Makern quotierten Kursen. OGA werden zum letzten bekannten Kurs bewertet.

Marktfähige Schuldtitel (Titres de créances négociables – TCN) mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten werden, sofern keine quotierten Kurse vorliegen, auf der Basis des Marktzinses bewertet; hiervon ausgenommen sind marktfähige Schuldtitel, die variabel oder mit veränderbaren Sätzen verzinst werden und keine besondere Zinssensitivität aufweisen.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von unter drei Monaten, die keine besondere Zinssensitivität aufweisen, werden mit einer vereinfachten, als „Linearisierung“ bezeichneten Methode auf der Basis des Dreimonatszinseszinses bewertet.

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swappgeschäfte, die auf außerbörslichen Märkten abgeschlossen werden, die nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassen sind, werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird, bewertet. Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungsströme (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird.

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

Zins- oder Währungsswaps werden zu Marktbedingungen bewertet.

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

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

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

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

- FESTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Nominalbetrag x Tageskurs x Kontraktwährung)

- BEDINGTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Delta) x (Nominalbetrag des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

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

Transaktionskosten werden auf spezifischen Konten des Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungsstichtag nicht festgestellt worden ist oder deren Kurs berichtigt worden ist, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft mit ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und die entsprechenden Begründungen werden den Abschlussprüfern anlässlich ihrer Prüfung mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktwert bewertet (mark-to-market).

Der Wert von Sicherheiten, die in Form von Wertpapieren erhalten werden, kann je nach Höhe des Risikos um Abschläge gemindert werden.

Margin-Einschusszahlungen sind täglich zu leisten, soweit nicht in dem Rahmenvertrag für die Geschäfte etwas anderes bestimmt ist oder zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Gegenpartei die Anwendung einer Auslöseschwelle vereinbart wird.

Verwaltungskosten

Die 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 verstehen sich ohne 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 sind in Einklang mit den maximalen Kosten des Nettovermögens, die im Prospekt oder dem Fondsreglement angegeben sind.

FR0011332733 - Anteilsklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond AD: Gebühren in Höhe von max. 0,80 % inkl. Steuern.

FR0013287232 - Anteilsklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond BC: Gebühren in Höhe von max. 0,40 % inkl. Steuern.

FR0013234937 - Anteilsklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond IT: Gebühren in Höhe von max. 0,40 % inkl. Steuern.

FR0010489567 - Anteilsklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond IC: Gebühren in Höhe von max. 0,40 % inkl. Steuern.

FR0010061283 - Anteilsklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond AC: Gebühren in Höhe von max. 0,80 % inkl. Steuern.

Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen betragen max. 0,30% inkl. Steuern für die IT-Anteile und max. 0,20% inkl. Steuern für die Anteile AC, AD, IC, BC und ZC.

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts der Teilfonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um den Interessen der in jedem dieser Teilfonds vertretenen Anleger zu dienen.

Dieses Verfahren besteht darin, dass bei einem hohen Volumen an Zeichnungen und Rücknahmen die Kosten für die Anpassung des Portfolios, die mit den Käufen und Verkäufen von Anlagen 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 Teilfonds ausgedrückt.

Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor für den Nettoinventarwert werden von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt und regelmäßig überarbeitet.

Der auf diese Weise angepasste, sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und demzufolge der einzige den Aktionären bekannt gegebene und veröffentlichte Wert.

Aufgrund der Anwendung der Swing-Pricing-Verfahrens mit Auslöseschwelle kann es sein, dass die Volatilität des OGA nicht nur von den im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumenten stammt.

Gemäß den geltenden Rechtsvorschriften wird die Verwaltungsgesellschaft keine Stellungnahmen zum Wert der Auslöseschwelle abgeben und zum Erhalt der Vertraulichkeit der Information auf eine Beschränkung der internen Kommunikationsflüsse achten.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Ergebnis:

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Aufgelder, Gewinne aus Losanleihen, Sitzungsgelder sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren des Fondsportfolios zuzüglich Erträgen aus kurzfristig verfügbaren Geldern abzüglich Verwaltungskosten und Kreditkosten.

Das Nettoergebnis erhöht sich um den Ergebnisvortrag und erhöht sich bzw. vermindert sich um den Ertragsausgleich.

Veräußerungsgewinne und -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.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Anteilklasse(n)	Verwendung Nettoergebnisses	des	Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder - verluste
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond AC	Thesaurierung		Thesaurierung
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond AD	Ausschüttung		Thesaurierung und/oder Ausschüttung, jedes Jahr auf Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond BC	Thesaurierung		Thesaurierung
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond IC	Thesaurierung		Thesaurierung
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond ZC	Thesaurierung		Thesaurierung

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	228 191 369,39	292 371 396,09
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	47 847 344,15	46 690 557,99
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-50 566 959,37	-59 680 781,25
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	89 075,60	182 287,26
Realisierte Veräußerungsverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-4 868 732,44	-6 720 855,79
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Finanztermingeschäften	1 295 763,00	1 243 141,74
Realisierte Veräußerungsverluste aus Finanztermingeschäften	-2 050 940,00	-3 251 430,00
Transaktionskosten	-1 549,40	-2 382,12
Wechselkursdifferenzen	0,00	0,00
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	17 122 034,63	-44 571 617,81
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-27 331 918,66	-44 453 953,29
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	44 453 953,29	-117 664,52
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften	1 573 960,00	-774 300,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	437 650,00	-1 136 310,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	1 136 310,00	362 010,00
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	0,00	0,00
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis	-283 146,31	-305 325,99
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Ertragsausgleich	3 860 587,85	2 897 735,54
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf das Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Posten	-112 943,73 (**)	112 943,73(*)
NETTOVERMÖGEN ZUM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	242 095 863,37	228 191 369,39

(*) * Swing-Pricing-Dotation per 30.12.22

(**) 29.12.2023: Dotation/Abwertung Swing-Pricing zu 112 943,73 €

3. ERGÄNZENDE ANGABEN

3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

	Mindestbetrag	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen mit variablen/veränderlichen Zinssätzen	110,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	242 872 090,69	100,32
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT	242 872 200,69	100,32
SCHULDITITEL		
SCHULDITITEL INSGESAMT	0,00	0,00
PASSIVA		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN INSGESAMT	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Satz	21 955 455,00	9,07
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE INSGESAMT	21 955 455,00	9,07
SONSTIGE GESCHÄFTE		
SONSTIGE GESCHÄFTE INSGESAMT	0,00	0,00

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

	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	242 872 090,69	100,32	0,00	0,00	110,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	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	2 259 444,25	0,93
PASSIVA								
Repo-Geschäfte	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	3 192 927,71	1,32
AUSSERBILANZIELLE POSTEN								
Absicherungsgeschäfte	21 955 455,00	9,07	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 RESTLAUFZEIT(*)

	< 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	1 353 360,84	0,56	11 575 162,75	4,78	46 635 686,36	19,26	42 986 222,43	17,76	140 321 768,31	57,96
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	2 259 444,25	0,93	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIVA										
Repo-Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	3 192 927,71	1,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN										
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	2 876 715,00	1,19	6 083 280,00	2,51	12 995 460,00	5,37
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Zinstermingeschäfte werden nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

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

	Währung 1		Währung 2		Währung 3		Währung N Sonstige	
	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%
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
Repo-Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIVA								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	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								
Absicherungsgeschäfte	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: NACH IHRER ART

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	29.12.2023
FORDERUNGEN		
	Sicherheitsleistungen in bar	457 996,90
	Kupons und Dividenden in bar	1 500,00
FORDERUNGEN GESAMT		459 496,90
VERBINDLICHKEITEN		
	Pauschale Verwaltungskosten	120 345,76
VERBINDLICHKEITEN INSGESAMT		120 345,76
VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN INSGESAMT		339 151,14

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond A		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	2 662,725	2 400 259,56
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-6 039,759	-5 495 170,01
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-3 377,034	-3 094 910,45
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	32 792,569	
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	16 012,05700	24 132 961,52
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-11 365,65500	-17 038 643,41
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	4 646,40200	7 094 318,11
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	56 585,51800	
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond BC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	218,160	196 975,36
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-2 424,345	-2 167 939,16
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2 206,185	-1 970 963,80
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	4 356,726	
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	65,98800	10 089 156,44
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-80,65500	-12 287 513,83
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-14,66700	-2 198 357,39
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	443,72870	
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond ZC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	12 081,833	11 027 991,27
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-14 707,237	-13 577 692,96
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2 625,404	-2 549 701,69
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	47 861,784	

3.6.2. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond A	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond AC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond BC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond IC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond ZC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	29.12.2023
Anteilsklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond A	
Garantiekosten	0,00
Pauschale Verwaltungskosten	265 286,07
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,84
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00
Anteilsklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond AC	
Garantiekosten	0,00
Pauschale Verwaltungskosten	723 489,58
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,84
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00
Anteilsklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond BC	
Garantiekosten	0,00
Pauschale Verwaltungskosten	22 689,23
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,44
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00
Anteilsklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond IC	
Garantiekosten	0,00
Pauschale Verwaltungskosten	308 916,04
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,44
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00
Anteilsklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond ZC	
Garantiekosten	0,00
Pauschale Verwaltungskosten	20 166,38
Feste Verwaltungskosten in Prozent	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
Anteile			0,00
Anleihen			0,00
TCN			0,00
OGA			0,00
Finanztermingeschäfte			0,00
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			0,00

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		
Ergebnisvortrag	263,96	139,00
Ergebnis	3 738 723,24	2 837 810,44
Geleistete Abschlagszahlungen für das Ergebnis des Geschäftsjahrs	0,00	0,00
Summe	3 738 987,20	2 837 949,44

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilsklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond A		
Verwendung		
Ausschüttung	399 413,49	301 292,79
Vortrag auf neue Rechnung	5,20	290,76
Thesaurierung	0,00	0,00
Summe	399 418,69	301 583,55
Informationen über die ausschüttenden Anteilsklassen		
Anzahl der Anteile	32 792,569	36 169,603
Ausschüttung je Anteil	12,18	8,33
Steuerzugschrift		
Mit der Ergebnisausschüttung verbundene Steuerzugschrift	0,00	0,00

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilsklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond AC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	1 150 673,48	716 845,60
Summe	1 150 673,48	716 845,60

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilsklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond BC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	68 223,41	78 514,79
Summe	68 223,41	78 514,79

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond IC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	1 178 788,61	930 325,55
Summe	1 178 788,61	930 325,55

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond ZC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	941 883,01	810 679,95
Summe	941 883,01	810 679,95

Übersicht über die anteilige Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste

	29.12.2023	30.12.2022
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	0,00	0,00
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-5 338 553,52	-8 312 244,15
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Summe	-5 338 553,52	-8 312 244,15

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilkategorie HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond A		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-687 975,39	-1 178 075,99
Summe	-687 975,39	-1 178 075,99

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilkategorie HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond AC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1 979 651,73	-2 801 556,28
Summe	-1 979 651,73	-2 801 556,28

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilkategorie HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond BC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-90 505,98	-209 442,91
Summe	-90 505,98	-209 442,91

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond IC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1 563 802,63	-2 481 691,08
Summe	-1 563 802,63	-2 481 691,08

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond ZC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1 016 617,79	-1 641 477,89
Summe	-1 016 617,79	-1 641 477,89

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
Globales Nettovermögen in EUR	226 213 496,04	293 181 736,37	292 371 396,09	228 191 369,39	242 095 863,37
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond A in EUR					
Nettovermögen	18 510 054,23	56 419 229,71	44 922 174,43	32 234 639,85	31 026 582,72
Anzahl der Anteile	16 494,931	49 328,669	40 968,272	36 169,603	32 792,569
Nettoinventarwert je Anteil	1 122,16	1 143,74	1 096,51	891,20	946,14
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	11,25	-0,77	1,81	-32,57	-20,97
Ausschüttung je Anteil aus Ergebnis	12,57	11,28	7,81	8,33	12,18
Steuerzuschritt je Anteil	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond AC in EUR					
Nettovermögen	62 863 657,84	85 122 617,11	94 249 372,72	76 819 253,82	89 674 827,81
Anzahl der Anteile	34 770,53500	45 659,28100	52 200,15000	51 939,11600	56 585,51800
Nettoinventarwert je Anteil	1 807,95	1 864,30	1 805,53	1 479,02	1 584,76
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	18,13	-1,27	3,01	-53,93	-34,98
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	20,19	18,30	12,81	13,80	20,33
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond BC in EUR					
Nettovermögen	6 917 172,40	8 130 722,94	7 616 630,74	5 754 719,07	4 109 725,09
Anzahl der Anteile	6 531,013	7 415,175	7 143,848	6 562,911	4 356,726
Nettoinventarwert je Anteil	1 059,12	1 096,49	1 066,18	876,85	943,30
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	10,60	-0,74	1,78	-31,91	-20,77
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	15,86	15,02	11,87	11,96	15,65

3.11. ERGEBNISSE UND SONSTIGE KENNZAHLEN DES ORGANISMUS IN DEN LETZTENFÜNF GESCHÄFTSJAHREN

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond IC in EUR					
Nettovermögen	97 859 474,51	97 840 625,61	93 475 814,56	68 188 722,60	71 009 760,02
Anzahl der Anteile	544,68150	525,99830	516,81520	458,39570	443,72870
Nettoinventarwert je Anteil	179 663,66	186 009,39	180 868,93	148 755,15	160 029,67
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	1 799,42	-126,17	302,85	-5 413,86	-3 524,23
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	2 690,64	2 548,59	2 014,06	2 029,52	2 656,55
Anteilklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond ZC in EUR					
Nettovermögen	40 063 137,06	45 668 541,00	52 107 403,64	45 194 034,05	46 274 967,73
Anzahl der Anteile	37 499,416	41 124,861	48 064,560	50 487,188	47 861,784
Nettoinventarwert je Anteil	1 068,36	1 110,48	1 084,11	895,15	966,84
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	10,68	-0,74	1,81	-32,51	-21,24
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	20,24	19,50	16,42	16,05	19,67

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden				
DEUTSCHLAND				
ALLEMAGNE 2,5 % 04/07/2044	EUR	1 700 000	1 778 293,50	0,73
ALLEMAGNE 4.75% 07/40	EUR	1 800 000	2 451 681,00	1,01
ALLIANZ SE 2.241% 07-07-45	EUR	800.000	785 941,05	0,33
ALLIANZ SE 3.375% PERP	EUR	1 100 000	1 100 529,98	0,45
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1,8% 15.08.1953	EUR	500.000	454 144,71	0,19
DEUTSCHE BOERSE 1.25% 16-06-47	EUR	300.000	274 174,43	0,11
DEUTSCHE POST AG 0.75% 20-05-29	EUR	450.000	414 279,96	0,18
DEUTSCHE POST AG 1.625% 05-12-28	EUR	300.000	286 589,27	0,12
EON SE 0.125% 18-01-26 EMTN	EUR	697 000	657 904,32	0,27
EON SE 0.6% 01-10-32 EMTN	EUR	867 000	707 867,34	0,29
EVONIK INDUSTRIES 0.625% 18-09-25	EUR	700.000	670 468,53	0,28
FRESENIUS SE 4,25 % 28-05-26	EUR	800.000	839 113,16	0,34
GERMANY 4% 04-01-37	EUR	4 000 000	4 975 461,64	2,05
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.0% 24-06-32	EUR	600.000	552 834,87	0,23
KFW 0.01% 05.05.2027 EMTN	EUR	1 550 000	1 433 077,91	0,60
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 14-02-33	EUR	500.000	521 082,81	0,21
LEGGR 0 7/8 11/28/27	EUR	800.000	725 436,52	0,30
LEG IMMOBILIEN SE 0.75% 30-06-31	EUR	900 000	719 263,77	0,30
MERCK KGAA 1.625% 09-09-80	EUR	1 000 000	936 415,27	0,39
MUNICH RE 1,0 % 26-05-42	EUR	900 000	717 516,52	0,30
DEUTSCHLAND INSGESAMT			21 002 076,56	8,68
AUSTRALIEN				
SYDNEY AIRPORT FINANCE 4.375% 03-05-33	EUR	400.000	435 844,48	0,18
TCLAU 1 7/8 09/16/24	EUR	600.000	594 419,41	0,25
TELSTRA GROUP 3.75% 04-05-31	EUR	477 000	515 279,25	0,21
AUSTRALIEN INSGESAMT			1 545 543,14	0,64
ÖSTERREICH				
AUST GOVE BON 2.4% 23-05-34	EUR	1 000 000	994 339,10	0,41
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.0% 20-02-30	EUR	1 000 000	865 550,00	0,36
ERSTE GR BK 0.1% 16-11-28 EMTN	EUR	600.000	530 673,69	0,22
ERSTE GR BK 0.625% 17-04-26	EUR	500.000	477 095,98	0,20
ERSTE GR BK 1.0% 10-06-30 EMTN	EUR	1 000 000	950 515,74	0,39
ERSTE GR BK 4.25% 30-05-30	EUR	600.000	638 678,52	0,26
OMV AG 0.0% 03-07-25 EMTN	EUR	500.000	476 427,50	0,20
OMV AG 2.875% PERP	EUR	600.000	607 027,97	0,25
OMV AG 6.25% PERP	EUR	700.000	729 150,89	0,30
VERBUND AG 0.9% 01-04-41	EUR	300.000	217 639,94	0,09
GESAMT ÖSTERREICH			6 487 099,33	2,68
BELGIEN				
BELGIQUE 1.0% 22-06-31	EUR	2 000 000	1 817 345,74	0,75
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1,7 % 22-06-50	EUR	1 300 000	980 495,59	0,40
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.0% 04-10-30	EUR	1 000 000	849 510,00	0,35
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.3% 04-11-50	EUR	132 000	67 519,56	0,03
ELIA GROUP SANV 5.85% PERP	EUR	200.000	210 188,38	0,09

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 3.625% 18-01-33	EUR	500.000	534 340,14	0,22
EUROPEAN UNION 0.0% 02.06.2028	EUR	1 701 000	1 535 679,81	0,64
EUROPEAN UNION 0.0% 22.04.1931	EUR	1 000 000	835 870,00	0,34
EUROPEAN UNION 2.75% 04.02.1933	EUR	1 000 000	1 044 094,38	0,43
KBC GROUPE 1.5% 29-03-26 EMTN	EUR	800.000	787 516,33	0,33
KBC GROUPE 4,375 % 23-11-27	EUR	400.000	411 788,38	0,17
KBC GROUPE SA 1.625% 18-09-29	EUR	1 800 000	1 764 280,23	0,73
GESAMT BELGIEN			10 838 628,54	4,48
KANADA				
CPPIB CAPITAL 0.25% 18-01-41	EUR	312 000	194 531,15	0,08
PROVINCE DE L'ONTARIO 1.875% 21/05/2024	EUR	2 210 000	2 219 931,96	0,92
PROVINCE DE L'ONTARIO 0.01% 25-11-30	EUR	1 000 000	830 350,66	0,34
TORONTODOMINION BANK THE 0.375% 25-04-24	EUR	950.000	942 041,10	0,39
TORONTO DOMINION BANK THE 3,25 % 27-04-26	EUR	800.000	822 098,60	0,34
GESAMT KANADA			5 008 953,47	2,07
DÄNEMARK				
CARLSBERG BREWERIES AS 3.5% 26-11-26	EUR	388 000	394 595,57	0,17
ORSTED 2.25% 14-06-28 EMTN	EUR	581 000	566 201,64	0,23
ORSTED 3,25 % 13-09-31 EMTN	EUR	336 000	336 957,72	0,14
ORSTED 4.125% 01-03-35 EMTN	EUR	459 000	494 130,99	0,20
GESAMT DÄNEMARK			1 791 885,92	0,74
SPANIEN				
ABERTIS INFRA 4.125% 31-01-28	EUR	400.000	420 395,40	0,17
BANCO DE BADELL 5.0% 07-06-29	EUR	600.000	648 575,11	0,27
BANCO SANTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	400.000	428 291,92	0,18
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.875% 18-10-31	EUR	600.000	645 972,69	0,26
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	400.000	378 559,75	0,16
BANKINTER 1.25% 23.12.1932	EUR	600.000	535 992,41	0,22
BANKINTER 3.05% 29.05.2028	EUR	1 000 000	1 023 550,00	0,42
SPANIEN 1,95% 30-07-30	EUR	3 900 000	3 764 415,54	1,55
ESPAGNE 4.70% 30/07/41	EUR	2 600 000	3 094 991,13	1,28
ESPAGNE 5,75 %01-32	EUR	800.000	996 692,24	0,41
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.0% 07-03-25	EUR	1 200 000	1 176 667,64	0,49
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	400.000	412 425,15	0,17
RED ELECTRICA 4.625% PERP	EUR	500.000	519 659,28	0,22
RED ELECTRICA FINANCIACIONES 1.25% 13-03-27	EUR	500.000	483 007,14	0,20
SPAI GOVE BON 1.95% 30-04-26	EUR	3 000 000	2 994 939,34	1,24
SPAI GOVE BON 2.9% 31-10-46	EUR	1 500 000	1 365 159,06	0,56
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.45% 31.10.1971	EUR	1 000 000	506 315,52	0,21
SPAIN GOVERNMENT BOND 1.5% 30.04.2027	EUR	2 110 000	2 063 408,95	0,85
SPANIEN INSGESAMT			21 459 018,27	8,86
USA				
AIR PRODUCTS 4.0% 03-03-35	EUR	333 000	363 531,98	0,15
AMERICAN HONDA FIN 1.95% 18-10-24	EUR	500.000	494 833,73	0,20
AMT0 1/2 01/15/28	EUR	700.000	628 446,43	0,26
BAXTER INTL 0.4% 15-05-24	EUR	1 450 000	1 434 632,10	0,60
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.5% 29-11-32	EUR	231 000	248 344,24	0,10
IBRD 0 1/2 04/16/30	EUR	1 350 000	1 201 208,72	0,50

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
INTL BK FOR RECONS DEVELOP 0.1% 17-09-35	EUR	1 000 000	740 205,08	0,30
INTL BK FOR RECONS DEVELOP 0.25% 10-01-50	EUR	400.000	207 128,82	0,09
LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC E1M 14-03-19 DEFAULT	EUR	1 100 000	110,00	0,00
MANPOWER 3.5% 30-06-27	EUR	593 000	605 596,81	0,25
MICROSOFT 2.625% 05/33	EUR	400.000	412 053,38	0,17
MICROSOFT CORP 3.125% 061228	EUR	1 700 000	1 756 339,21	0,73
NATL GRID NORTH AMERICA 1.054% 20-01-31	EUR	1 000 000	856 799,10	0,35
TMO 1.45 03/16/27	EUR	509 000	492 614,23	0,20
UNILEVER CAPITAL 3.4% 06-06-33	EUR	660 000	693 885,12	0,29
SUMME USA			10 135 728,95	4,19
FINNLAND				
FINLANDE 4% 04.07.2025	EUR	1 030 000	1 070 788,00	0,44
KOJAMO OYJ 2.0% 31-03-26 EMTN	EUR	500.000	474 990,63	0,20
NORDEA BKP 0.5% 19-03-31 EMTN	EUR	350.000	294 221,11	0,12
NORDEA BKP 4.875% 23-02-34	EUR	308 000	321 963,50	0,13
STORA ENSO OYJ 4.0% 01-06-26	EUR	300.000	310 746,47	0,13
UPM KYMMENE OY 0.5% 22-03-31	EUR	1 200 000	996 492,92	0,41
GESAMT FINNLAND			3 469 202,63	1,43
FRANKREICH				
A 3.941%PERP EMTN	EUR	1 050 000	1 047 209,75	0,43
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPMEMEN 0.5% 31-10-25	EUR	600.000	575 489,59	0,24
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPMEMEN 1.375% 05-07-32	EUR	300.000	269 972,23	0,11
AIR LIQ FIN 0,375 % 20-09-33	EUR	700.000	556 238,07	0,23
ALSTOM 0.0% 11.01.2029	EUR	800.000	660 744,00	0,27
AXA 1.375% 07-10-41 EMTN	EUR	800.000	665 108,81	0,27
AXA 1.875% 10-07-42 EMTN	EUR	838 000	698 320,17	0,28
AXA 3.625% 10-01-33 EMTN	EUR	800.000	877 759,84	0,37
AXA 5.5% 11-07-43 EMTN	EUR	262 000	288 149,72	0,12
AXA BANK EUROPE 0.625% 16-02-28	EUR	1 000 000	923 886,58	0,38
AXA HOME LOAN SFH 0.01% 16-10-29	EUR	400.000	342 436,63	0,14
AXA HOME LOAN SFH 0.05% 05-07-27	EUR	600.000	546 617,18	0,22
BN 2.25% 11-01-27 EMTN	EUR	1 600 000	1 593 242,96	0,66
BNP PAR 2.375% 20.11.1930 EMTN	EUR	2 000 000	1 950 620,38	0,80
BNP PAR 4.25% 13.04.1931 EMTN	EUR	1 000 000	1 067 246,86	0,44
BOUYGUES 3.875% 17-07-31	EUR	1 300 000	1 386 100,79	0,58
BQ POSTALE 0.25% 12-07-26 EMTN	EUR	1 000 000	931 925,36	0,39
BQ POSTALE 1.375% 24-04-29	EUR	900 000	825 396,61	0,34
CARREFOUR 4.125% 12.10.2028 EMTN	EUR	300.000	315 352,35	0,13
COVIVIO 4.625% 05-06-32 EMTN	EUR	400.000	417 075,85	0,17
COVIVIO SA 1.5% 21-06-27	EUR	500.000	474 683,89	0,20
CREDIT MUTUEL ARKEA 3.875% 22-05-28	EUR	500.000	523 381,30	0,21
E.ETAT 4,75%04 OAT	EUR	1 500 000	1 855 214,55	0,77
EDENRED 3.625% 13-06-31	EUR	500.000	519 857,46	0,22
ENGIE 3.875% 06-12-33 EMTN	EUR	400.000	415 157,79	0,17
FRANCE 0.5% 25-05-25	EUR	5 000 000	4 866 632,24	2,01
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-40	EUR	3 200 000	2 225 812,63	0,92
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-52	EUR	1 990 000	1 148 896,00	0,48
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-05-27	EUR	1 900 000	1 835 548,00	0,76

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4,0 % 25-10-38	EUR	1 250 000	1 440 294,09	0,60
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-72	EUR	1 600 000	675 402,32	0,27
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5,75 % 25-10-32	EUR	1.220.250	1 546 828,27	0,64
FRAN GOVE BON 1.25% 25-05-36	EUR	2 300 000	1 964 536,08	0,81
GECINA 0.875% 30-06-36 EMTN	EUR	700.000	522 294,94	0,22
IMERYS 4.75% 29-11-29 EMTN	EUR	1 200 000	1 226 750,82	0,50
KERING 3.375% 27-02-33 EMTN	EUR	700.000	734 877,07	0,31
LVMH MOET HENNESSY 3.375% 21.10.2025	EUR	500.000	506 839,39	0,21
OAT 2.75% 25/10/2027	EUR	3 050 000	3 122 954,67	1,29
ORANGE 1.75% PERP EMTN	EUR	1 000 000	892 510,14	0,37
ORANGE 2.375% PERP	EUR	500.000	495 853,13	0,21
ORANGE 5.375% PERP EMTN	EUR	300.000	326 118,92	0,13
PERNOD RICARD 0,125 % 04-10-29	EUR	1 200 000	1 026 030,95	0,42
PERNOD RICARD 1,125 % 07-04-25	EUR	600.000	588 389,95	0,24
PERNOD RICARD 3,75 % 02-11-32	EUR	400.000	422 376,98	0,18
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 06-04-25	EUR	600.000	615 577,18	0,26
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 13-04-34	EUR	800.000	844 849,18	0,34
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3,5 % 09-11-32	EUR	1 000 000	1 050 189,56	0,43
SG 0.625% 02.12.2027	EUR	800.000	734 497,16	0,30
SG 1.5% 30-05-25 EMTN	EUR	1 200 000	1 198 643,31	0,50
TOTALENERGIES SE 1.75% PERP	EUR	1 200 000	1 206 403,31	0,50
UNIBAIL RODAMCO SE 4.125% 11-12-30	EUR	400.000	412 808,89	0,17
WPP FINANCE 4.125% 30-05-28	EUR	1 193 000	1 261 227,28	0,52
FRANKREICH INSGESAMT			52 620 331,18	21,73
IRLAND				
AIB GROUP 0,5 % 17-11-27 EMTN	EUR	1 000 000	919 092,08	0,37
AIB GROUP 5.25% 23-10-31 EMTN	EUR	653 000	713 244,39	0,30
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.0% 18-10-31	EUR	700.000	587 181,00	0,24
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 18-10-30	EUR	250.000	217 913,94	0,09
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.3% 15-05-33	EUR	300.000	275 545,79	0,12
JOHNSON CONTROLS INTL 4.25% 22-05-35	EUR	400.000	435 204,82	0,18
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 0.375% 15-09-27	EUR	500.000	452 263,52	0,19
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.625% 12-06-25	EUR	600.000	616 229,38	0,25
SWISSCOM AG VIA LUNAR FUNDING V 1.75% 15-09-25	EUR	500.000	491 897,28	0,20
IRLAND INSGESAMT			4 708 572,20	1,94
ITALIEN				
ASS GENERALI 2.429% 14-07-31	EUR	1 200 000	1 064 937,37	0,44
ENEL 3.375% 24.11.1981	EUR	1 700 000	1 628 852,49	0,67
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	1 016 000	921 765,08	0,38
INTE 1.0% 04-07-24 EMTN	EUR	2 400 000	2 376 756,00	0,99
INTE 1.75% 04-07-29 EMTN	EUR	1 000 000	921 310,00	0,38
ITAL BUON POL 1.25% 01.12.2026	EUR	5 100 000	4 894 531,45	2,02
ITALGAS 4.125% 08-06-32 EMTN	EUR	1 005 000	1 064 702,35	0,44
Italian Republic 6.0% 01-05-31	EUR	3 350 000	3 977 989,71	1,65
ITALIE 1.5% 01-06-25	EUR	2 000 000	1 960 724,92	0,81
ITALIE 3.50% 01/03/2030	EUR	2 900 000	2 991 750,42	1,24
ITALIEN 5%09-010940	EUR	2 980 000	3 350 869,84	1,38
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5% 01-02-26	EUR	2 000 000	1 910 891,96	0,79

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.0% 01-02-28	EUR	2 400 000	2 341 845,39	0,97
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 01-03-40	EUR	2 600 000	2 332 266,14	0,96
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 01-03-48	EUR	3 200 000	2 904 904,79	1,19
SNAM 4.0% 27-11-29 EMTN	EUR	520 000	537 931,53	0,22
ITALIEN INSGESAMT			35 182 029,44	14,53
JERSEY				
HEATHROW FU 1.5% 12-10-25	EUR	642 000	624 057,15	0,26
JERSEY INSGESAMT			624 057,15	0,26
LUXEMBURG				
BANQ EURO DIN 1.0% 14-04-32	EUR	800.000	715 362,49	0,30
BANQUE EUROPEAN DINVESTISSEMENT 0.01 % 15-11-35	EUR	1 000 000	726 653,39	0,30
BANQUE EUROPEAN DINVESTISSEMENT 0.25% 15-06-40	EUR	500.000	328 554,89	0,14
BANQUE EUROPEAN DINVESTISSEMENT 1.125% 13-04-33	EUR	800.000	710 752,39	0,30
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT 2.75% 28-07-28	EUR	1 000 000	1 028 826,72	0,42
DH EUROPE FINANCE II SARL 0,75 % 18-09-31	EUR	700.000	592 789,84	0,25
EFSS 1.2 02/17/45	EUR	500.000	369 034,21	0,15
EURO FIN 2.35% 29-07-44 EMTN	EUR	600.000	549 032,89	0,23
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 0.0% 13.10.2027	EUR	2 600 000	2 376 075,00	0,98
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 0.125% 18.03.1930	EUR	1 000 000	867 893,85	0,35
HAMMERSON IRELAND FINANCE DAC 1,75 % 03-06-27	EUR	1 000 000	928 152,24	0,38
JOHN DEERE BANK 2,5 % 14-09-26	EUR	255 000	254 370,65	0,11
LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND 0.0% 28-04-30	EUR	200.000	172 726,00	0,07
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1.5% 02-07-39	EUR	400.000	309 186,79	0,12
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 1,75 % 02-07-49	EUR	350.000	249 987,72	0,11
PROLOGIS INTL FUND II 0.75% 23-03-33	EUR	406 000	313 166,34	0,13
PROLOGIS INTL FUND II 0.875% 09-07-29	EUR	800.000	706 964,37	0,29
LUXEMBURG INSGESAMT			11 199 529,78	4,63
NORWEGEN				
DNB BANK A 1.625% 31-05-26	EUR	1 200 000	1 180 415,48	0,49
DNB BANK A 4.5% 19-07-28 EMTN	EUR	616 000	649 994,41	0,27
DNB BANK A 4.625% 01-11-29	EUR	460 000	487 614,29	0,20
DNB BANK A 4,625 % 28-02-33	EUR	550.000	585 635,67	0,24
DNB BOLIGKREDITT 0.625% 14-01-26	EUR	500.000	480 688,32	0,19
DNB BOLIGKREDITT 0.625% 19-06-25	EUR	1 500 000	1 451 806,72	0,60
EQUINOR A 0.75% 22-05-26 EMTN	EUR	1 250 000	1 194 145,18	0,49
STATKRAFT AS 3.125% 13-12-31	EUR	497 000	501 949,14	0,21
STATKRAFT AS 3.5% 09-06-33	EUR	273 000	287 982,43	0,12
TELENOR AS 0.25% 14-02-28 EMTN	EUR	1 000 000	899 752,33	0,38
TELENOR AS 1.125% 31-05-29	EUR	800.000	733 520,07	0,31
NORWEGEN INSGESAMT			8 453 504,04	3,50
NIEDERLANDE				
ABB FINANCE 3.375% 16-01-31	EUR	720 000	762 464,12	0,31
AKZO NOBEL NV 4.0% 24-05-33	EUR	1 000 000	1 063 845,87	0,44
ALLIANDER 3.25% 13-06-28 EMTN	EUR	900 000	935 059,28	0,38
ALLIANZ FIN II 0.5% 14-01-31	EUR	800.000	695 239,45	0,28
ALLI FI 1.375% 21-04-31 EMTN	EUR	400.000	371 586,02	0,16
ASML HOLDING NV 3.5% 06-12-25	EUR	947 000	957 386,31	0,40
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	149 000	151 404,71	0,06

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
BMW FIN 0.0% 11.01.2026 EMTN	EUR	335 000	316 365,63	0,13
BRENNTAG FINANCE BV 0,5 % 06-10-29	EUR	1 000 000	858 545,85	0,36
BV FOR ZURICH INSURANCE 2.75% 19-02-49	EUR	700.000	673 983,73	0,28
ELM BV 2.6% PERP	EUR	1 450 000	1 416 974,43	0,59
ENEL FINANCE INTL NV 0,375 % 28-05-29	EUR	1 100 000	951 350,51	0,39
ENEL FINANCE INTL NV 0.5% 17-06-30	EUR	969 000	816 496,11	0,34
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17-01-31	EUR	500.000	427 039,69	0,18
HM FINANCE BV 4.875% 25-10-31	EUR	321 000	346 483,80	0,14
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	200.000	184 999,03	0,07
IBERDROLA INTL BV 3.25% PERP	EUR	800.000	815 370,68	0,34
ING BANK NV 0,125 % 08-12-31	EUR	1 000 000	816 148,80	0,34
ING GROEP NV 0.875% 09.06.1932	EUR	600.000	542 932,61	0,22
ING GROEP NV 4.875% 14.11.2027	EUR	600.000	626 816,90	0,26
ING GROEP NV 5.0% 20.02.1935	EUR	1 000 000	1 078 199,66	0,44
KPN 3.875% 03-07-31 EMTN	EUR	400.000	423 256,35	0,17
LINDE FINANCE BV 0.25% 19-05-27	EUR	1 000 000	920 994,21	0,38
PAYS BAS 4% 15/01/37	EUR	380 000	458 222,97	0,19
RELX FINANCE BV 3.75% 12-06-31	EUR	273 000	290 056,79	0,12
SCHLUMBERGER FINANCE BV 0.0% 15-10-24	EUR	700.000	679 682,50	0,28
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 1.0% 25-02-30	EUR	1 000 000	910 367,95	0,38
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 1.25% 28-02-31	EUR	400.000	366 460,88	0,15
SLB 2 05/06/32	EUR	600.000	560 096,43	0,23
TENNET HOLDING BV 0.75% 26-06-25	EUR	1 000 000	977 833,93	0,41
TENNET HOLDING BV 4,25 % 28-04-32	EUR	405 000	451 680,32	0,19
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 0,0 % 27-10-25	EUR	1 300 000	1 227 889,00	0,50
URENCO FINANCE NV 3.25% 13-06-32	EUR	248 000	253 514,22	0,11
WOLTERS KLUWER NV 3,0 % 23-09-26	EUR	1 181 000	1 193 962,25	0,49
WOLTERS KLUWER NV 3.75% 03-04-31	EUR	201 000	214 446,14	0,09
NIEDERLANDE INSGESAMT			23 737 157,13	9,80
PORTUGAL				
PGB 2 7/8 10/15/25	EUR	1 700 000	1 724 342,56	0,71
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.9% 12-10-35	EUR	1 200 000	967 189,18	0,40
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 1,0 % 12-04-52	EUR	500.000	294 331,38	0,12
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.125% 17-10-28	EUR	800.000	799 910,95	0,33
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.25% 18-04-34	EUR	1 000 000	971 238,61	0,40
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 3.5% 18-06-38	EUR	300.000	319 359,02	0,13
SUMME PORTUGAL			5 076 371,70	2,09
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
BRITISH TEL 0.5% 12-09-25 EMTN	EUR	800.000	763 682,97	0,32
BRITISH TEL 3.75% 13-05-31	EUR	771 000	811 614,64	0,34
DIAGEO FINANCE 0.5% 19-06-24	EUR	850 000	839 192,18	0,35
DIAGEO FINANCE 2.5% 27-03-32	EUR	160 000	156 832,37	0,06
LLOYDS BANKING GROUP 4.75% 21-09-31	EUR	433 000	463 733,16	0,19
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 0.375% 03-01-26	EUR	400.000	378 754,00	0,16
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0,25 % 14-09-28	EUR	600.000	524 638,92	0,21
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 3.375% 27-11-28	EUR	1 200 000	1 233 686,26	0,51
NATL GRID 0,25 % 01-09-28 EMTN	EUR	966 000	844 735,12	0,35
NATL GRID ELECTRICITY TRANSMISSION P 0.823% 07-07-32	EUR	250.000	204 240,64	0,09

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
NATWEST GROUP 4.699% 14-03-28	EUR	579 000	618 496,17	0,25
NGG FINANCE 1.625% 05-12-79	EUR	500.000	490 943,78	0,21
NWIDE 2 04/28/27	EUR	800.000	780 844,96	0,32
SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY 0.875% 06-09-25	EUR	1 400 000	1 349 522,92	0,56
SSE 4.0% PERP	EUR	412 000	411 634,32	0,17
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0.875% 29-05-26	EUR	700.000	667 611,46	0,27
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			10 540 163,87	4,36
SCHWEDEN				
ASSA ABLOY AB 4.125% 13-09-35	EUR	406 000	451 465,08	0,19
NORDEA BK PUBL 0.625% 18-08-31	EUR	704 000	649 525,58	0,27
SCA HYGIENE AB 1.125% 27-03-24	EUR	1 350 000	1 353 250,84	0,56
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0,05 % 06-09-28	EUR	847 000	737 671,42	0,30
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 5.0% 16-08-34	EUR	333 000	356 043,83	0,15
TELE2 AB 1.125% 15-05-24 EMTN	EUR	2 000 000	1 993 673,77	0,83
TELE2 AB 3.75% 22-11-29 EMTN	EUR	342 000	352 674,94	0,14
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	600.000	564 134,21	0,23
TELIA COMPANY AB 3.625% 22-02-32	EUR	800.000	854 551,40	0,35
VOLVO TREASURY AB 0.0% 18.05.2026	EUR	280 000	260 535,80	0,11
VOLVO TREASURY AB 2.625% 20.02.2026	EUR	932 000	942 632,20	0,38
SCHWEDEN INSGESAMT			8 516 159,07	3,51
SCHWEIZ				
GIVAUDAN AG 2.0% 17-09-30	EUR	500.000	476 188,32	0,20
GESAMT SCHWEIZ			476 188,32	0,20
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			242 872 200,69	100,32
Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			242 872 200,69	100,32
Finanztermingeschäfte				
Fixe Termingeschäfte				
Fixe Termingeschäfte an geregelten oder ähnlichen Märkten				
EURO BOBL 0324	EUR	51	84 150,00	0,04
EURO BUND 0324	EUR	41	63 220,00	0,03
EURO SCHATZ 0324	EUR	27	9 900,00	0,00
XEUR FGBX BUX 0324	EUR	52	280 380,00	0,11
SUMME Fixe Termingeschäfte an geregelten oder ähnlichen Märkten			437 650,00	0,18
Feste Termingeschäfte INSGESAMT			437 650,00	0,18
Finanztermingeschäfte INSGESAMT			437 650,00	0,18
Nachschussforderungen				
NACHSCHUSSFORDERUNG CACEIS	EUR	-619 655	-619 655,00	-0,25
SUMME Nachschussforderungen			-619 655,00	-0,25
Forderungen			459 496,90	0,19
Verbindlichkeiten			-120 345,76	-0,05
Finanzkonten			-933 483,46	-0,39
Nettovermögen			242 095 863,37	100,00

Anteilstklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond A	EUR	32 792,569	946,14
Anteilstklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond BC	EUR	4 356,726	943,30
Anteilstklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond ZC	EUR	47 861,784	966,84
Anteilstklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond IC	EUR	443,72870	160 029,67
Anteilstklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond AC	EUR	56 585,51800	1 584,76

Ergänzende Informationen bezüglich der Ertr gnis-Besteuerung

Ertr gnisaufstellung: Anteilsklasse HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond A

	GESAMTNETTO	WÄHRUNG	NETTO JE ANTEIL	WÄHRUNG
Erträge, die einem zwingenden Quellensteuerabzug ohne abgeltende Wirkung unterliegen	399 413,49	EUR	12,18	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	399 413,49	EUR	12,18	EUR

Regelmäßige Informationen über Finanzprodukte gemäß Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852

Unter nachhaltigen Investitionen

versteht man eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, sofern dies nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines dieser Ziele führt und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, richtige Praktiken der Unternehmensführung umsetzen.

Die **Taxonomie der EU** ist ein Klassifizierungssystem, das mit der Verordnung (EU) 2020/852 eingeführt wurde und eine Liste **umweltverträglicher Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger wirtschaftlicher Aktivitäten. Nachhaltige Investitionen mit Umweltziel müssen nicht unbedingt an der Taxonomie ausgerichtet werden.

Bezeichnung des Produkts: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND

ID der juristischen Person: 9695002FAVK2RMMSQE25

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Verfolgte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Investitionsziel?

Ja

Es hat **nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen** getätigt: %

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

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

Es hat **nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen** getätigt: %

Nein

Es fördert **ökologische und/oder soziale Merkmale (E/S)** und obwohl es kein nachhaltiges Investitionsziel hatte, enthielt es einen Mindestanteil von 30,66 % an nachhaltigen Investitionen.

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

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

mit sozialem Ziel

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



Inwieweit wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, erreicht?

Die **Nachhaltigkeitsindikatoren** bewerten, inwieweit die ökologischen oder sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt

Der Fonds fördert E-, S- und G-Merkmale, indem er in auf Euro lautende Anleihen und Schuldtitel aus einem Emissionsuniversum investiert, das wirtschaftliche, ökologische, soziale und governancebezogene Kriterien erfüllt, die sozial verantwortlich sind. Bei Emissionen von börsennotierten öffentlichen oder privaten Unternehmen: Der Fondsmanager wählt innerhalb jedes Sektors nach einem „Best in Class“-Ansatz die Unternehmen aus, die im Vergleich zu ihren Peers innerhalb des jeweiligen Wirtschaftssektors die besten E.S.G.-Praktiken aufweisen. Für jede ESG-Säulen werden mehrere Kriterien verwendet, darunter u. a.: CO2-Emissionen für die Säule E, Personalmanagement für die Säule S und Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder für die Säule G.

beworben werden,
erreicht werden.

Für Staatsanleihen: Euro-Emittenten werden nach ihrem E.S.G.-Gesamtrating eingestuft, das sich zu 50 % auf die Säule Umwelt (E) und zu 50 % auf die Säule Soziales/Governance (S/G) stützt. Die Säule Soziales und Governance umfasst die Analyse des politischen Systems und der Governance, der Menschenrechte und der Grundrechte sowie der sozialen Bedingungen. Die Säule Umwelt umfasst die Analyse der natürlichen Ressourcen, des Klimawandels und der Energie, der Produktion und des nachhaltigen Konsums.

Der Fondsmanager wählt nach einem E.S.G.-Ansatz innerhalb der Euro-Emittentenländer Länder aus, die von der nichtfinanziellen Ratingagentur ISS-Oekom mindestens mit einem E.S.G.-Rating bewertet werden.

Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds:

- Emittenten auszuschließen, die gegen einen oder mehreren der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
- Wertpapiere von Unternehmen ausschließen, die an der Herstellung von umstrittenen Waffen oder deren Komponenten beteiligt sind. Kontroverse Waffen sind, aber nicht ausschließlich, Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss gilt zusätzlich zur Ausschlusspolitik für nach internationalen Verträgen verbotene Waffen.
- Wertpapiere von Unternehmen aus dem Verteidigungssektor auszuschließen.
- Wertpapiere von Unternehmen auszuschließen, die Tätigkeiten in Verbindung mit Kraftwerkskohle betreiben. In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung, die mit Kraftwerkskohle erzeugt wird, erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen.

Ausschluss von Titeln von Unternehmen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind.

- Sorgfältige Prüfung von Umweltbelangen im Rahmen von Engagement-Tätigkeiten.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keiner Benchmark. Der vom Teilfonds für die Bewertung der Performance verwendete Indikator ist der Bloomberg Capital Euro Aggregate 500MM. Dieser wurde jedoch nicht ausgesucht, um festzustellen, ob der Teilfonds entsprechend der von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen ausgerichtet ist.

● **Wie schnitten die Nachhaltigkeitsindikatoren ab?**

Indikator	Fonds	Referenzindex
ESG-Score	6.86	6.67
E Pillar	7.20	6.43
S Pillar	6.56	6.72
G Pillar	6.80	6.89
3. Intensität der THG-Emissionen der begünstigten Unternehmen - Tonnen CO2-Äquivalent pro Million Euro Umsatz	90.10	76.80
10. Verletzung der UN Global Compact-Prinzipien und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen,	0.00%	0.00%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Bestandteile beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran, weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke eingesetzt werden)	0.00%	0.00%

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

Referenzindex - Bloomberg Euro Aggregate (500 mm)

● **... und in Bezug auf frühere Zeiträume?**

Indikator	Abschluss des Geschäftsjahres	Fonds	Referenz Benchmark
ESG-Score	31. Dezember 2024	6.41	6.94
	31. Dezember 2023	6.33	5.85
	31. Dezember 2022	6.53	6.28
E Pillar	31. Dezember 2024	6.92	5.86
	31. Dezember 2023	6.82	5.80
	31. Dezember 2022	6.60	5.39
S Pillar	31. Dezember 2024	6.21	6.11
	31. Dezember 2023	6.15	6.04
	31. Dezember 2022	6.74	6.90
G Pillar	31. Dezember 2024	6.65	6.43
	31. Dezember 2023	6.65	6.31
	31. Dezember 2022	6.57	6.72
3. Intensität der THG-Emissionen der begünstigten Unternehmen - Tonnen CO2-Äquivalent pro Million Euro Umsatz	31. Dezember 2024	90.10	76.80
	31. Dezember 2023	94.57	80.70
	31. Dezember 2022	124.09	143.91
10. Verletzung der UN Global Compact-Prinzipien und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen,	31. Dezember 2024	0.00%	0.05%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.09%
	31. Dezember 2022	0.00%	0.00%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Bestandteile beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran, weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke eingesetzt werden)	31. Dezember 2024	0.00%	0.00%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.00%
	31. Dezember 2022	0.00%	0.00%

- **Welche Ziele verfolgte das Finanzprodukt insbesondere für nachhaltige Investitionen und wie haben nachhaltige Investitionen dazu beigetragen?**

Die nachhaltigen Anlagen des Teilfonds entsprechen seinen Umweltaspekten.

Die ESG-Ermittlung und -Analyse von Unternehmen erfolgt im Rahmen des Anlageentscheidungsprozesses, um Nachhaltigkeitsrisiken zu reduzieren und die Performance zu steigern.

- **Inwieweit haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt insbesondere getätigt hat, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel nicht erheblich geschadet?**

Das Prinzip, dass ökologischen oder sozialen Ziele „kein signifikanter Schaden zugefügt werden“ dürfen, gilt nur für die zugrunde liegenden nachhaltigen Anlagen des Teilfonds. Dieses Prinzip wird in den Anlageentscheidungsprozess integriert, der die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen einschließt.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen berücksichtigt?

Die wichtigsten negativen Auswirkungen

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

Die im Rahmen des nachhaltigen Investmentprozesses von HSBC Asset Management durchgeführte Bewertung der Emittenten, dass sie keinen signifikanten Schaden anrichten (DNSH - Do no significant harm), beinhaltet die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI - Principal Adverse Impact). Es geht nämlich um eine ganzheitliche Analyse, die das Unternehmen anhand seiner vielfältigen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfasst, anstatt sich auf eine einzige Dimension zu konzentrieren. Wenn ein Emittent als potenziell kontrovers identifiziert wird, kann er nicht als nachhaltige Anlage betrachtet werden. Somit werden alle relevanten PAIs nach einem Ansatz geprüft und in den Anlageprozess integriert, der Ausschlüsse (Sektoren, strengste ESG-Kontroversen und normative Ausschlüsse) mit Abstimmungs- und Aktionärsengagement-Aktivitäten kombiniert, um eine positive Dynamik des Wandels in den Unternehmen zu schaffen und zu unterstützen. Darüber hinaus wird ein Unternehmen als nicht nachhaltig betrachtet, wenn es nicht den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen und seinen dazugehörigen internationalen Normen, Konventionen und Verträgen entspricht oder wenn es an Waffen beteiligt ist, die durch internationale Übereinkommen verboten sind. Mit Ausnahme der beiden letzten PAIs verwenden wir Proxies. Unserer Meinung nach ist die Festlegung von Ausschlussschwellen (z. B. Treibhausgasemissionen) für jeden PAI nicht immer sinnvoll und könnte die Tatsache gefährden, dass viele Sektoren und Unternehmen eine Übergangstrategie verfolgen. Darüber hinaus ist das Engagement von entscheidender Bedeutung, damit Unternehmen mit eingeschränkter Offenlegung, insbesondere in Schwellenländern, zunächst von der Definition nachhaltiger Investitionen ausgeschlossen werden und uns die Möglichkeit bieten, positive ökologische oder soziale Veränderungen herbeizuführen. Beispielsweise verwenden wir einen Schwellenwert von 10 % für Einkommen aus dem Abbau von thermischer Kohle (und der Stromerzeugung aus thermischer Kohle) als Ausschlussfilter, um indirekt alle PAIs zu behandeln, die mit Treibhausgasemissionen in Verbindung stehen. Die Beschreibung der Methodik für nachhaltige Anlagen von HSBC kann auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abgerufen werden: <https://www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investors/about-us/responsible-investing/policies>

Entsprachen nachhaltige Investitionen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitlinien der Vereinten Nationen für Unternehmen und Menschenrechte?

HSBC verpflichtet sich, die internationalen Standards anzuwenden und zu fördern. Die zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen zählen zu den Schwerpunkten der verantwortlichen Anlagepolitik von HSBC. Diese Grundsätze umfassen nicht finanzielle Risiken wie Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung. HSBC ist ebenfalls Unterzeichner der UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren. Diese bieten ein Regelwerk für die Identifizierung und Steuerung von Nachhaltigkeitsrisiken. In diesem Teilfonds sind Unternehmen mit einem

nachweislich vorliegenden Verstoß gegen einen der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen oder mit zwei mutmaßlichen Verstößen grundsätzlich ausgeschlossen. Die Unternehmen werden auch nach internationalen Standards bewertet, wie z. B. die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen.

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

Das Prinzip „Füge keinen signifikanten Schaden zu“ gilt nur für die zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts, die die Kriterien der Europäischen Union für nachhaltige umweltfreundliche Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die Investitionen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Jede andere nachhaltige Investition darf ökologischer oder sozialer Ziele ebenfalls keinen signifikanten Schaden zufügen.



Wie berücksichtigt dieses Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren?

Die wichtigsten negativen Auswirkungen der Anlagen werden bei der Verwaltung des Teilfonds wie folgt berücksichtigt:

- Im Rahmen seiner Anlageentscheidungen hat der Fondsmanager einen Indikator in Bezug auf die Umwelt gewählt: den Indikator „Treibhausgasintensität“. Die Berücksichtigung dieses Indikators durch den Teilfonds erfolgt insbesondere durch die Anwendung unserer Politik zum Ausstieg aus Kohle. Darüber hinaus bevorzugt der Fondsmanager Unternehmen mit geringem CO₂-Emissionen oder an der Reduzierung ihrer Kohlenstoffintensität.

- Ausschluss der Emittenten, die:

als nicht im Einklang mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen angesehen werden,

- an umstrittenen Waffen beteiligt sind.

- Schließlich berücksichtigt der Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen in seinem Engagementansatz, der mehrere Aktionshebel umfasst, darunter 1) direkte Gespräche mit den Unternehmen über ihre Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialfragen, um uns zu vergewissern, dass sie in der Lage sind, die Zukunft zu bewältigen und langfristig finanziell tragfähig zu bleiben, 2) ein schrittweises Eskalationsverfahren gegenüber den Unternehmen, wenn die ESG-Risiken oder -Kontroversen, denen sie ausgesetzt sind, nicht gemanagt werden. Konkret wird die Berücksichtigung des Indikators Treibhausgasintensität unter anderem durch den Dialog mit Unternehmen erreicht, um zu bewerten, wie ihre Pläne für den Übergang zur CO₂-Neutralität die Auswirkungen auf Mitarbeiter, Lieferketten, Gemeinden und Verbraucher berücksichtigen.



Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts darstellen zum: Durchschnitt der Positionen an den 4. Quartalsenden des Referenzzeitraums bis zum 31.12.2024

Wichtigste Investitionen	Sektor	% des Vermögens	Land
Government Of Italy 1.25% 01-dec-2026	Regierung	2,39%	Italien
Government Of Germany 4.0% 04-jan-2037	Regierung	1,67%	Deutschland
Government Of Italy 5.0% 01-sep-2040	Regierung	1,54%	Italien
HSBC Monétaire C 10163739	Sonstige	1,52%	Frankreich
Government Of Italy 6.0% 01-may-2031	Regierung	1,46%	Italien
Government Of France 0.5% 25-may-2025	Regierung	1,38%	Frankreich
Government Of Spain 1.95% 30-jul-2030	Regierung	1,33%	Spanien
Government Of Italy 3.1% 01-mar-2040	Regierung	1,31%	Italien
Government Of Italy 3.45% 01-mar-2048	Regierung	1,29%	Italien
Government Of Spain 4.7% 30-jul-2041	Regierung	1,24%	Spanien
Government Of Spain 5.75% 30-jul-2032	Regierung	1,22%	Spanien
Government Of Italy 3.5% 01-mar-2030	Regierung	1,08%	Italien
Government Of Spain 1.95% 30-apr-2026	Regierung	1,06%	Spanien
Government Of The Netherlands 2.5% 15-jul-2034	Regierung	1,06%	Niederlande
Government Of France 0.5% 25-may-2040	Regierung	0,93%	Frankreich

Liquide Mittel und Derivate sind ausgeschlossen

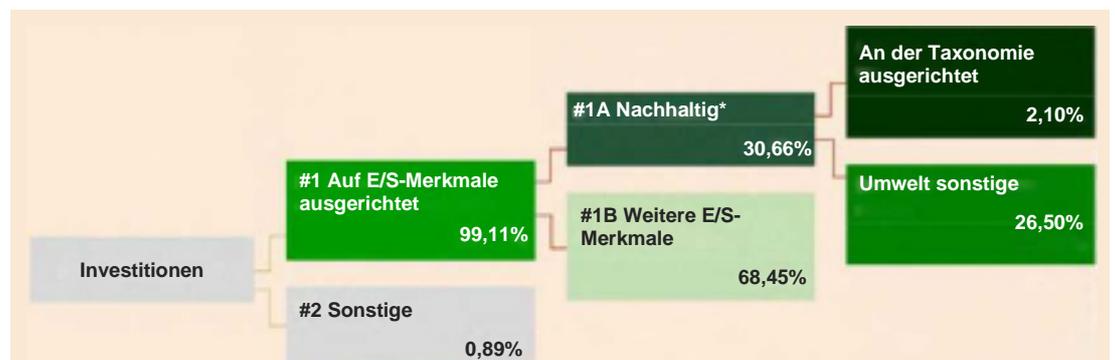


Wie hoch war der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug 30,66 %.

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

● Wie fiel die Asset Allocation aus?



Zur Kategorie **#1 Auf die E/S-Merkmale ausgerichtet** gehören Investitionen des Finanzprodukts, die verwendet werden, um ökologische oder soziale Merkmale zu erreichen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden.

Kategorie **#2 Sonstiges** umfasst die verbleibenden Investitionen des Finanzprodukts, die weder den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen noch als nachhaltige Investitionen gelten.

Die Kategorie **#1 Auf E/S-Merkmale ausgerichtet** umfasst:

- die Unterkategorie **#1A Nachhaltig**, die nachhaltige ökologische und soziale Investitionen abdeckt;

Asset Allocation

beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmte Vermögenswerte.

- die Unterkategorie **#1B Weitere Merkmale E/S**, die Investitionen abdecken, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, die nicht als nachhaltige Anlagen gelten.

* Ein Unternehmen oder ein Emittent, das/der als nachhaltige Investition angesehen wird, kann sowohl zu einem Umwelt- als auch zu einem sozialen Ziel beitragen, das an der Taxonomie der Europäischen Union ausgerichtet oder nicht ausgerichtet sein kann. Die Zahlen des obigen Diagramms berücksichtigen dies, aber ein Unternehmen oder ein Emittent kann nur einmal in der Kategorie #1A Nachhaltige Anlagen verbucht werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor / Teilssektor	% des Vermögens
Regierung	41,61%
Finanzen	22,94%
Versorger	8,52%
<i>Strom</i>	5,77%
<i>Gas</i>	1,28%
<i>Unternehmen mit diversifizierten Aktivitäten</i>	1,17%
Industrie	7,09%
Telekommunikationsdienstleistungen	4,66%
Grundstoffe	2,91%
Immobilien	2,91%
Basiskonsumgüter	2,10%
Zyklische Konsumgüter	2,05%
Gesundheit	1,60%
Sonstige	1,43%
Energie	1,28%
<i>Integrierte Gas- und Erdölgesellschaften</i>	0,90%
<i>Ausrüstungen und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Öl und Gas</i>	0,38%
Informationstechnologie	0,83%
Liquide Mittel und Derivate	0,07%
Summe	100,00%

Um der EU-Taxonomie gerecht zu werden, umfassen die Kriterien für **fossile Gase** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf Strom aus vollständig erneuerbaren Quellen oder bis Ende 2035 auf Kraftstoffe mit niedrigem Kohlenstoffgehalt. In Bezug auf die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Vorschriften für die nukleare Sicherheit und die Abfallentsorgung.



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen in Übereinstimmung mit der EU-Taxonomie wird in der obigen Tabelle zur Asset Allocation dargestellt.

● **Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten investiert, die mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie im Einklang mit der EU1-Taxonomie zusammenhängen? ¹**

- Ja:
- In fossilen Gasen In Kernenergie
- Nein

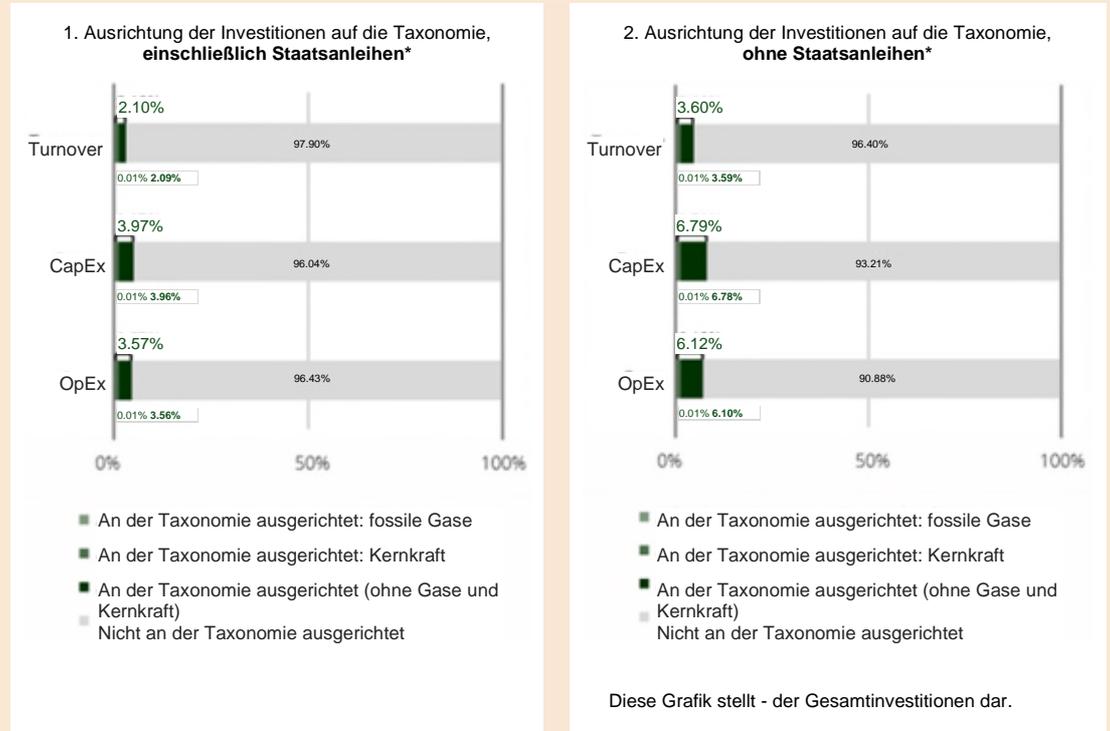
¹ die Tätigkeiten, die mit fossilen Gasen und/oder Kernkraft verbunden sind, stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beschädigen – siehe Hinweis links. In der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission wurden sämtliche Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossile Gase und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, festgelegt.

Die an der Taxonomie ausgerichteten Tätigkeiten werden als Prozentsatz ausgedrückt:

- des **Umsatzes**, um die aktuellen ökologischen Eigenschaften der Unternehmen widerzuspiegeln, in die das Finanzprodukt investiert hat;
- der **Investitionsausgaben** (CapEx), um die grünen Investitionen der von den Unternehmen, in das Finanzprodukt investiert, aufzuzeigen, was für einen Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevant ist;
- der **Betriebsausgaben** (OpEx) zur Berücksichtigung der grünen operativen Tätigkeiten der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, bei denen es noch keine Alternativen gibt, die aus Kohlenstoffbasis bestehen und unter

In den folgenden Grafiken ist der Prozentsatz der an die EU-Taxonomie angepassten Investitionen in grün dargestellt. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Ausrichtung von Staatsanleihen* an die Taxonomie gibt, zeigt die erste Grafik die Angleichung an die Taxonomie an alle Investitionen des Finanzprodukts, einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Ausrichtung auf die Taxonomie lediglich gegenüber Investitionen des Finanzprodukts, mit Ausnahme von Staatsanleihen, darstellt.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen“ alle staatlichen Engagements.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und befähigende Tätigkeiten?**

Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der in Übergangsmaßnahmen getätigten Investitionen 0,00 % und der Anteil der Investitionen in befähigende Tätigkeiten 2,44 %

● **Wie hat sich der Anteil der an die EU-Taxonomie ausgerichteten Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen geändert?**

anderem die Treibhausgasemissionen der besten Leistung entsprechen.

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

Indikator	2023-24	2022-23	2021-22
Umsatz - An der Taxonomie ausgerichtet: fossile Gase	entfällt	entfällt	0,00%
Umsatz - An der Taxonomie ausgerichtet: Kernkraft	0,01%	entfällt	0,00%
Umsatz - An der Taxonomie ausgerichtet (ohne Gase und Kernenergie)	2,09%	1,28%	0,00%
Umsatz - Nicht an der Taxonomie ausgerichtet	97,90%	98,72%	100,00%
CapEx - An der Taxonomie ausgerichtet: fossile Gase	entfällt	entfällt	0,00%
CapEx - An der Taxonomie ausgerichtet: Kernkraft	0,01%	entfällt	0,00%
CapEx - Nicht an der Taxonomie ausgerichtet	3,96%	3,28%	0,00%
CapEx - An der Taxonomie ausgerichtet (ohne Gase und Kernkraft)	96,04%	96,72%	100,00%
OpEx - An der Taxonomie ausgerichtet: fossile Gase	entfällt	entfällt	0,00%
OpEx - An der Taxonomie ausgerichtet: Kernkraft	0,01%	entfällt	0,00%
OpEx - An der Taxonomie ausgerichtet (ohne Gase und Kernkraft)	3,56%	2,92%	0,00%
OpEx - Nicht an der Taxonomie ausgerichtet	96,43%	97,08%	100,00%



Das Symbol steht für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeit en gemäß der Verordnung (EU) **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit Umweltzielen, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind??

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit Umweltzielen, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind, betrug 26,50 %. Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, an die Taxonomie der EU ausgerichtete Investitionen zu tätigen.



Wie hoch war der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen im Sozialbereich. Bei der Bewertung der Emittenten prüft der Fondsmanager des Teilfonds jedoch die sozialen Merkmale, die Achtung der Menschenrechte und der Arbeitnehmerrechte, das Management und die soziale Verantwortung der Unternehmen.



Welche Investitionen gab es in der Kategorie „Sonstiges“, wie lautete deren Zweck, und gab es Mindestgarantien für Umwelt oder Soziales?

Der Teilfonds hält Barmittel, Derivate sowie Anlagen, für die aufgrund der Nichtverfügbarkeit von ESG-Daten keine Extra-Finanzanalyse durchgeführt werden konnte. Derivate werden zur Risikoanpassung des Portfolios (Engagement, Absicherung, Arbitrage) eingesetzt.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Berichtszeitraum zu erreichen?

Die Entwicklung der MSCI-Ratings der Emittenten des zulässigen Universums wird systematisch analysiert, um das ESG-Gesamtrating durch Umschichtungen zu verbessern. Diejenigen, deren Rating gesunken ist und die in das 4. Quartil ihres Sektors übergegangen sind, werden zugunsten von besser bewerteten Emittenten verkauft, während die Anzahl der Emittenten im 3. Quartil auf 8 begrenzt bleiben muss. Zur Verbesserung der Kriterien S und G wurde die Berücksichtigung nichtfinanzieller Aspekte wie der Anteil der leitenden Frauen oder unabhängiger Vorstandsmitglieder in die Liste der Kriterien aufgenommen.



Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Benchmark?

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keiner Benchmark. Es gibt nämlich weder einen Referenzindex, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, der dazu bestimmt ist, festzustellen, ob der Teilfonds auf die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist. Die in diesem Abschnitt erwarteten Informationen gelten daher nicht für dieses Produkt.

Benchmarks sind Indizes, anhand deren beurteilt werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Inwiefern unterschied sich die Benchmark von einem breiten Marktindex?***
Nicht zutreffend
- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bestimmung der Ausrichtung der Benchmark auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale?***
Nicht zutreffend
- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Benchmark?***
Nicht zutreffend
- ***Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex?***
Nicht zutreffend

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Teilfonds:

**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI
MODERATE**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Geschäftsbericht

Allokation auf den Aktienmärkten:

Die Aktienmärkte legten 2024 deutlich zu, wobei die amerikanischen Indizes eine deutliche Outperformance verzeichneten. Diese gute Performance erklärt sich durch eine expansive Geldpolitik mit einer Senkung der Leitzinsen von 1 % durch die Fed und von 1,35 % durch die EZB sowie einer erneuten Outperformance des US-Wachstums in Verbindung mit der KI, wie man dies an den 7 größten amerikanischen Technologie- und Kommunikationsunternehmen ablesen kann, die 2024 um 67 % zulegen, gegenüber 17 % beim globalen Index in lokaler Währung.

Wir blieben zu Beginn des Jahres leicht untergewichtet, da wir einen Abschwung der Wirtschaftstätigkeit erwarteten, haben jedoch nach einer robusteren Wirtschaftstätigkeit mit Vorbedacht das Engagement wieder angehoben.

Zum 31. Dezember 2024 betrug das Aktienengagement des HRIF - SRI Moderate 30,1 % des Vermögens, was sehr leicht über dem seines Anlageuniversums (30 %) liegt.

Engagement auf den Aktienmärkten:

Die Aktienkomponente besteht aus hauptsächlich verbrieften Titeln und OGAW. Diese Verbindung ermöglicht die Anlage in verschiedenen Themen. Zur Anpassung der directionellen Allokation werden Derivate eingesetzt.

Die Verwaltung der Wertpapiere der Eurozone entspricht unserem Best-in-Class-Auswahlprozess für nachhaltige Anlagen, in dessen Rahmen die Werte aufgrund ihrer bewährten ESG-Praktiken bevorzugt werden. Ferner wird ein aktiver fundamentaler Ansatz angewandt, der sich auf die Analyse des Verhältnisses zwischen Rentabilität und Bewertung stützt und dabei attraktiv bewertete Titel bevorzugt, deren Rentabilität sich umfassend verbessern dürfte.

Die Sektorallokation leistete im Berichtszeitraum einen positiven Beitrag zur relativen Performance des Teilfonds. Die positiven Beiträge stammten dabei von der Übergewichtung in Versicherungen und Banken sowie der Untergewichtung von langlebigen Konsumgütern, Energie und Basiskonsumgütern. Die negativen Beiträge stammten von einer Übergewichtung in den Bereichen Transport und Versorger und einer Untergewichtung in Investitionsgütern.

Der Beitrag unserer Titelauswahl war für die relative Performance des Teilfonds von Nachteil, insbesondere unsere Auswahl bei Halbleitern (STM), Energie (Neste Q2 ESG), Automobile (BMW) und Investitionsgütern (Kion, Siemens, Metso). Hervorzuheben sind die positiven Beiträge von Bawag und Erste bei den Banken, Relx bei den Unternehmensdienstleistungen, CRH und DSM bei den Grundstoffen und Iberdrola bei den Versorgern.

Insgesamt leistete das Aktiensegment der Eurozone absolut gesehen einen positiven Beitrag und lag damit im Einklang mit seinem Referenzindex.

Die internationale Diversifizierung erfolgt durch die Anlage in den Teilfonds HRIF - SRI Global Equity. Diese Positionierung war in Bezug auf die absolute Performance positiv, in Bezug auf den relativen Beitrag jedoch negativ, da der Teilfonds im Vergleich zu seinem Referenzindex unterdurchschnittlich abschnitt.

Zum 31. Dezember 2024 halten wir rund 25,5 % an verbrieften Titeln und 5,6 % im Teilfonds HRIF - SRI Global Equity.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Wir setzen Futures auf den Index Euro Stoxx 50 ein, um das Aktienengagement anzupassen. Wir halten zum 31. Dezember 2024 eine Verkaufsposition in Höhe von etwa -1%.

Allokation auf den Anleihenmärkten:

Im Jahr 2024 gab es 3 Hauptphasen bei der Entwicklung der Zinsmärkte bis Ende Mai, gefolgt von einer Entspannungsphase bis Ende September und einer Volatilitätsphase mit Spannungsspitzen bei Anleihen im letzten Quartal. Wir begannen das Jahr mit einer niedrigeren Sensitivität gegenüber Staatsanleihen als der Referenzindex. Wir reduzierten diese Untergewichtung Anfang Juni mit Vorbedacht. Die Normalisierung der Inflation und die akkommodierende Ausrichtung der Geldpolitik in der Eurozone sind mittelfristig unterstützende Faktoren.

Engagement auf den Anleihenmärkten:

Die nachhaltigen Anlagen außerhalb der Eurozone stützen sich auf einen systematischen Ansatz mit dem Wunsch, das ESG-Rating im Rahmen eines Tracking Errors zu maximieren. In der Praxis gehören die ausgewählten Werte zum ersten Quartil jedes Sektors. Die geografischen Abweichungen sind sehr niedrig.

Die Kreditrisikoprämien haben sich im Laufe des Jahres insgesamt verengt, und private Unternehmensanleihen entwickelten sich besser als Staatsanleihen. Unsere Präferenz für Unternehmensanleihen wirkte sich positiv auf die Performance aus.

Zum 31. Dezember 2024 betrug das Anleihenengagement des Teilfonds HRIF- SRI Moderate nahezu 66,8 %, im Vergleich zu 70 % für das Anlageuniversum.

Anlagen auf dem Geldmarkt:

Wir verwenden Geldmarktpapiere auf taktische Weise, um uns vor einer zunehmenden Volatilität an den Aktien- und Zinsmärkten zu schützen.

Die Allokation verwendet den folgenden Fonds:

- HSBC SRI Money

Zum 31. Dezember 2024 halten wir hiervon rund 1,4 %.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Teilfonds erzielte zum Ende des Geschäftsjahres eine Wertentwicklung von 4,18 % für die AC-Anteile und von 4,78 % für die RC-Anteile. Die Anteilsklasse IC ist inaktiv.

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

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 Soziales, Umwelt und Governance (ESG-Kriterien) in der Anlagestrategie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.assetmanagement.hsbc.fr abrufbar.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Zusätzliche Informationen zur Berücksichtigung von ESG-Kriterien in der Anlagepolitik im Geschäftsjahr

Der auf den Teilfonds anzuwendende Transparenz-Kodex ist öffentlich einsehbar unter der folgenden Internet-Adresse: www.assetmanagement.hsbc.fr und erläutert genau den SRI-Ansatz dieses Teilfonds.

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

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

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

Die Methodik der Verwaltungsgesellschaft für nachhaltige Investitionen lautet wie folgt:

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

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

1

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

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



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



Artikel 2[17] der EU-Verordnung n°2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).



Wie kann man den nachhaltigen Beitrag der Emittenten messen?

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

Quelle: HSBC Asset Management

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität einer Investition

2

Unsere Methodik beruht auf der Bewertung der Fähigkeit einer Investition, einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) der Vereinten Nationen zu leisten, und umfasst drei Dimensionen¹:



Eine gründliche Analyse wird auf der Grundlage mehrerer externer Datenquellen, aber auch auf der Grundlage interner Analysen und des internen Research durchgeführt. Zu diesen Datenquellen gehören insbesondere Sustainalytics, S&P Trucost, FTSE Green Revenue sowie unsere proprietären Datenbanken zu den grünen Teilen der Unternehmen und deren Zulässigkeit für die europäische Taxonomie².

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

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

⁽²⁾ Die europäische Taxonomie bezeichnet die Klassifizierung der Wirtschaftstätigkeiten vor günstigen Auswirkungen auf die Umwelt. Ihr Ziel ist es, die Investitionen auf nachhaltige, d. h. „grüne“ Aktivitäten auszurichten. https://finance.ec.europa.eu/sustainable-finance/tools-and-standards/eu-taxonomy-sustainable-activities_en

Quelle: HSBC Asset Management

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

Die drei Dimensionen der Nachhaltigkeit¹

3

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

Nachhaltige Produkte und Dienstleistungen

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

Kennzahl des Prozentsatzes des nachhaltigen Nettoumsatzes, der einem oder mehreren der 17 SDGs entspricht = Kennzahl des aktuellen oder zukünftigen Umsatzes, der mindestens einem der SDGs entspricht (CAPEX², OPEX³ oder EBITDA⁴), abzüglich nicht nachhaltiger Produkte und Dienstleistungen wie Tabak, Kraftwerkskohle, verbotene Waffen, schwerwiegendste Umwelt-, Sozial- und Governance-Kontroversen (ESG) usw.

Quantitativer Score

Nachhaltige Ausrichtung der Strategie

Geschäftsmodelle

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

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität des Geschäftsmodells eines Unternehmens umfasst seine Geschäftstätigkeit und seine Wertschöpfungskette, seine Strategie für nachhaltige Entwicklung und die Steuerung der Auswirkungen seiner Tätigkeiten auf die Umwelt und die Gemeinschaften. Der positive Beitrag wird anhand der Ausrichtung auf die SDGs⁵ ermittelt.

Bewährt und verifiziert (SMART⁵)

Nachhaltiges Thema

Thematischer Umsatz des Unternehmens $\geq 20\%$ oder Bewertung der nachhaltigen Thematik $\geq 30\%$

Diese Schwellenwerte sind an die sich abzeichnenden nachhaltigen Themen in immer noch wachsenden und/oder fragmentierten Branchen wie z. B. der Kreislaufwirtschaft angepasst.

Ambitionen und Praktiken

Fortschritte des Unternehmens bei der Umsetzung seiner Entwicklungsstrategie auf der Grundlage relevanter Indikatoren, die von den zuständigen Marktorganisationen erstellt wurden, z. B. glaubwürdige Reduktionsziele für CO₂-Emissionen, die von der Science-based Targets Initiative (SBTi⁶) genehmigt wurden.

Pfad der Energiewende

Bewertung der Aktivitäten, die zur Energiewende beitragen, auf der Grundlage der Ermittlung des grünen Anteils der Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens (in Prozent des Umsatzes), der die Energiewende und den Übergang zu erneuerbaren Energien finanziert.

Ein Unternehmen gilt als „Vermögenswert im nachhaltigen Wandel“ in Abhängigkeit der Intensität seines grünen Anteils und den auf das Label Towards Sustainability⁷ für die Sektoren der traditionellen Energien (Erdöl und Gas) und der Stromerzeugung ausgerichteten Kriterien.

Grüne, soziale und nachhaltige Anleihen

Verwendung des Erlöses aus der Anleihenemission in einer nachhaltigen Tätigkeit

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

⁽¹⁾ Diese drei Dimensionen und ihre jeweiligen Schwellenwerte oder Indikatoren können im Zeitverlauf geändert werden, z. B. in Abhängigkeit von regulatorischen Änderungen oder Präzisierungen, der Verfügbarkeit der Daten, dem technologischen Fortschritt usw.

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

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

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

⁵ Akronym aus den Wörtern „spezifisch“, „messbar“, „attraktiv“, „realistisch“ und „terminiert“

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

⁷ <https://towardsustainability.be>

⁸ www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2022-updates/Mapping-SDGs-to-GSS-Bonds_June-2022-280622.pdf

Quelle: HSBC Asset Management

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Grundsatz, dass keine erhebliche Beeinträchtigung stattfindet

4

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

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

DNSH-Grundsatz -Ausschlüsse

Für Unternehmensanleihen:

- ◆ Punktzahl zu umstrittenen und verbotenen Waffen ²
- ◆ Umsatz gebunden an die Tabakproduktion > 0 %³
- ◆ Umsatz aus Kohlegewinnung > 10 %³
- ◆ Umsatz aus der Energieerzeugung durch Kraftwerkskohle > 10 %³
- ◆ Nichteinhaltung des Global Compact der UN ^{3,4}
- ◆ Meldung der schwerwiegendsten Kontroversen³

Für Staatsanleihen:

- ◆ Meldung eines Verstoßes gegen ein Sozialthema³
- ◆ Jedes Land, das auf der Sanktionsliste von HSBC steht

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

Bewertung der Unternehmensführung

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

(1) Per Ende Dezember 2022.

(2) Die Daten stammen insbesondere von ISSEthics

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

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

Quelle: HSBC Asset Management

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Erläuterung der Ziele für nachhaltige Entwicklung

5

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

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

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



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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Zusätzliche Informationen in Verbindung mit der Vorschrift über die Aktionärsrechte (SRD2)

Mittel- und langfristiger Beitrag zur Performance

Die eingesetzte Anlagestrategie verfolgt einen aktiven und disziplinierten Ansatz. Als Multi-Asset-Manager stützen wir uns bei den Allokationsentscheidungen hauptsächlich auf die Fachkenntnisse der HSBC-Gruppe bei der Titelauswahl. Bei den Aktien stehen insbesondere die finanziellen Kriterien wie Bewertung und Rentabilität aber auch nicht-finanzielle Kriterien (Umwelt, Soziales und Governance) im Vordergrund.

Bei den Allokationsentscheidungen bewerten wir die Anlagechancen innerhalb und unter verschiedenen Anlageklassen mithilfe eines Ansatzes, der auf mehreren Faktoren beruht. Die Kriterien Bewertung, Carry und Kursdynamik werden insbesondere berücksichtigt und anhand des wirtschaftlichen Umfelds bewertet. Bei bestimmten Anlageklassen können auch weitere Kriterien integriert werden. Die verschiedenen somit erfassten Quellen für die Wertentwicklung werden untereinander kombiniert, wodurch das aktive Risiko innerhalb des Portfolios ausgewogen verteilt wird. Diese Elemente zielen auf langfristige Ziele ab, nämlich eine Outperformance des Referenzindex des Teilfonds.

• **Wesentliche Risiken**

Der Teilfonds unterliegt Haupt- und Nebenrisiken, deren Liste im Prospekt des Teilfonds abrufbar ist.

• **Fluktuationsrate**

Fluktuationsrate des Portfolios: 16.00%

Die für die Fluktuationsrate verwendete Methode ist die SEC-Methode: Jährliche Fluktuation = $\frac{\text{Min. (Kauf Wertp.; Verkauf Wertp.)}}{\text{durchschnittliche AUM}}$

• **Handhabung von Interessenkonflikten**

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es in Bezug auf die Engagementaktivität keinen Interessenkonflikt.

In diesem Zeitraum beschloss die Verwaltungsgesellschaft, einen Stimmrechtsberater, Institutional Shareholder Services (ISS), für die Zwecke der Engagementaktivitäten in Anspruch zu nehmen.

• **Wertpapierleihe**

Die Verwaltungsgesellschaft führte im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durch.

• **Informationen zu den Anlageentscheidungen**

Die Anlageentscheidungen beruhen auf einer Fundamentalanalyse der im Anlageuniversum enthaltenen Unternehmen. Die Märkte sind nicht immer effizient und spiegeln nicht immer die inhärente Bewertung der Unternehmen wider.

In diesem Zusammenhang stützen sich Anlageentscheidungen auf eine langfristige Fundamentalanalyse, die es ermöglicht, diese Chancen zu nutzen, die sich aus der übermäßigen Volatilität der Finanzmärkte ergeben.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Die Anlageprozesse beruhen auf dem Einsatz von Daten aus der Fundamentalanalyse unserer unabhängigen Researchteams, ob nun kurz-, mittel- oder langfristig.

Darüber hinaus und unabhängig von der Anlageklasse ist die Berücksichtigung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Einbeziehung) ein fester Bestandteil des Prozesses der Wertpapierauswahl des Managers des betroffenen Teilfonds mit langfristiger Outperformance.

Im Geschäftsjahr eingetretene und bevorstehende Änderungen für den Teilfonds

➤ 4. Juni 2024

Aktualisierung der regulatorischen Unterlagen mit folgenden Änderungen:

- ✓ Aktualisierung der wiederkehrenden Kosten und Performanceszenarien in den Basisinformationsblättern (KID)
- ✓ Vereinheitlichung der Formulierung der KID (gemäß Artikel 8 SFDR und der Kategorie 1 AMF „zentrale Kommunikation“) aufgrund der Empfehlungen der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (AMF) im Rahmen ihrer SPOT-Kontrolle über die Einhaltung der außerfinanziellen vertraglichen Verpflichtungen der Portfolioverwaltungsgesellschaften.
- ✓ Informationen über die Richtlinien für verantwortungsvolle Investitionen der HSBC-Gruppe (Kohle- und Energierichtlinie) sind im Prospekt und im SFDR-Anhang aufgeführt.

➤ 1. Januar 2025

Aktualisierung der regulatorischen Dokumentation aufgrund von Änderungen am Referenzrahmen des SRI-Labels und anderen Änderungen.

Nachdem am 1. März 2024 der neue Referenzrahmen des ISR-Labels für OGA französischen Rechts in Kraft getreten ist, wird sich die Verwaltung des Teilfonds, der das Label behält, an die nachstehenden zusätzlichen Anforderungen des SRI-Labels anpassen:

1- Die Anforderungen an die Auswahl der Wertpapiere im Vermögen des mit dem Label ausgezeichneten Teilfonds werden verstärkt:

a) Das durchschnittliche, nach der Börsenkapitalisierung gewichtete ESG-Rating muss über dem durchschnittlichen ESG-Rating des zu Informationszwecken verwendeten Referenzindikators liegen. Konkret wird das ESG-Rating, das der Teilfonds übertreffen muss, berechnet, indem die schlechtesten 30 % der Werte auf der Grundlage von Ausschlusskriterien und des ESG-Ratings herausfallen. Der „Best in Class“-Ansatz wird zugunsten des Ansatzes der Rating-Verbesserung aufgegeben.

b) Die Gewichtung der einzelnen ESG-Säulen im ESG-Gesamt-Rating beträgt mindestens 20 % und variiert je nach den Besonderheiten des Tätigkeitsbereichs des Unternehmens.

c) Ein strikter Ausschlussrahmen für die drei Säulen E, S und G mit der Einführung von Mindestausschlusskriterien ist vorgesehen.

d) Die Anforderungen an die Nachverfolgung von Kontroversen, die Aktionärspolitik und die Abstimmungspolitik werden verstärkt.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

2- a) Die Anforderung der doppelten Wesentlichkeit im Sinne der europäischen SFDR-Verordnung ist bei der Verwaltung des mit dem Label ausgezeichneten Teilfonds systematisch umzusetzen.

2- b) Die Kohärenz zwischen der nichtfinanziellen Performance des mit dem Label ausgezeichneten Teilfonds, seinen ESG-Zielen und den damit verbundenen Performance-Indikatoren ist zu gewährleisten: Der mit dem Label ausgezeichnete Teilfonds verpflichtet sich, eine höhere Performance zu erzielen als sein Referenzindikator, der bei zwei am stärksten mit seinem ESG-Ziel zusammenhängenden Indikatoren zu Informationszwecken herangezogen wird: der Indikator ‚Treibhausgasintensität‘ (THG) und der Indikator ‚fehlende Menschenrechtspolitik‘.

3- In die Verwaltung des mit dem Label ausgezeichneten Teilfonds ist eine Klimapolitik zu integrieren: Um seine Auswirkungen auf das Klima zu begrenzen, kann der mit dem Label ausgezeichnete Teilfonds beispielsweise nicht mehr in Unternehmen investieren, bei deren neuen Projekten es um die Exploration, Nutzung und Raffination konventioneller oder unkonventioneller fossiler Energien geht.

Im Übrigen können gemäß den regulatorischen Änderungen der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF vom 6. Oktober 2022 „Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen“ auf der Grundlage von tatsächlichen Kosten (bestehende Modalität) oder auf der Grundlage einer im Voraus festgelegten Pauschale erhoben werden, und zwar in beiden Fällen bis zu dem im Prospekt vorgesehenen Höchstsatz.

HSBC Global Asset Management (France) hat beschlossen, ab dem 1. Januar 2025 die Betriebskosten und andere Dienstleistungen auf der Grundlage einer im Voraus festgelegten Pauschale zu erheben.

So wird der im Verkaufsprospekt der SICAV genannte pauschale Satz auch dann erhoben, wenn die tatsächlichen Kosten niedriger sind. Wenn die tatsächlichen Kosten hingegen über dem angegebenen Satz liegen, übernimmt die Verwaltungsgesellschaft die über diesen pauschalen Satz hinausgehenden Kosten.

Schließlich werden die folgenden Absätze des Prospekts aktualisiert:

- ✓ Beschränkungen der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen für US-Personen
- ✓ Beschränkungen der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen für in Kanada ansässige Personen
- ✓ Einstweiliges Verbot der Zeichnungen des OGA ab dem 12. April 2022.

Angaben zu den von dem Teilfonds der SICAV 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 Teilfonds der SICAV keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung.

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende des Geschäftsjahres verwendete der Teilfonds der SICAV keine Derivate.

Gesamtrisiko

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Berichtswährung“)	
	Erwerbe	Veräußerungen
HSBC SRI MONEY ZC	4 062 169,62	4 756 637,71
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16-07-30	829 673,60	
GENERALI	573 258,79	
DSM-FIRMENICH AG	21 787,35	548 681,86
AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	532 548,22	
INTE 0.75% 04-12-24 EMTN		500 000,00
ALLIANZ SE-REG	16 086,20	469 290,38
AXA BANK EUROPE 0.625% 16-02-28		473 245,86
TORONTO DOMINION BANK 3.129% 03-08-32		454 239,05
OMV AG 0.75% 16-06-30 EMTN		449 604,79

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

In dem Geschäftsjahr war der OGA nicht Gegenstand von Geschäften, die in den Anwendungsbereich der SFT-Verordnung fallen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Bilanz - Aktiva zum 31.12.2024 in EUR	31.12.2024
Sachanlagen netto	
Finanzinstrumente	
Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)	25 462 237,30
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	25 462 237,30
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Wandelanleihen in Aktien (B)	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)	65 887 118,96
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	65 887 118,96
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Schuldtitle (D)	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Anteile an OGA und Investmentfonds (E)	6 527 741,13
OGAW	6 527 741,13
AIF und Äquivalente in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	
Sonstige OGA und Investmentfonds	
Einlagen (F)	
Finanztermingeschäfte (G)	18 900,00
Repo-Geschäfte (H)	
Forderungen aus in Pension genommenen Finanzinstrumenten	
Forderungen aus als Sicherheit gegebenen Wertpapieren	
Forderungen aus verliehenen Finanzinstrumenten	
Geliehene Finanzinstrumente	
In Pension gegebene Finanzinstrumente	
Andere Repo-Geschäfte	
Darlehen (I) (*)	
Sonstige zulässige Aktiva (T)	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	97 895 997,39
Aktive Forderungen und Rechnungsabgrenzungskonten	516 167,19
Finanzkonten	600 855,83
Zwischensumme Aktiva, die nicht zulässig sind II	1 117 023,02
Aktiva insgesamt I+II	99 013 020,41

(*) Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Bilanz - Passiva zum 31.12.2024 in EUR	31.12.2024
Eigenkapital:	
Kapital	94 245 448,48
Ergebnisvortrag des Nettoeinkommens	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	
Nettoergebnis des Geschäftsjahrs	4 373 380,50
Eigenkapital I	98 618 828,98
Finanzierungsverbindlichkeiten II (*)	
Eigenkapital und Finanzierungsverbindlichkeiten (I+II)	98 618 828,98
Zulässige Passiva:	
Finanzinstrumente (A)	
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten	
Zeitlich befristete Wertpapiergeschäfte	
Finanztermingeschäfte (B)	18 900,00
Darlehen (C) (*)	
Sonstige zulässige Aktiva (D)	
Zwischensumme zulässige Passiva III = (A+B+C+D)	18 900,00
Sonstige Passiva:	
Passive Verbindlichkeiten und Rechnungsabgrenzungskonten	375 291,43
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	375 291,43
Passiva insgesamt: I+II+III+IV	99 013 020,41

(*) Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Ergebnisrechnung zum 31.12.2024 in EUR	31.12.2024
Nettofinanzerträge	
Erträge aus Finanzgeschäften:	
Erträge aus Aktien	688 167,55
Erträge aus Anleihen	1 302 830,82
Erträge aus Schuldtiteln	
Erträge aus Anteilen von OGA	
Erträge aus Finanztermingeschäften	
Erträge aus Repo-Geschäften	
Erträge aus Darlehen und Forderungen	
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	
Sonstige Finanzerträge	19 427,54
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	2 010 425,91
Aufwendungen für Finanzgeschäfte:	
Aufwendungen für Finanzgeschäfte	
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte	
Aufwendungen für Repo-Geschäfte	
Aufwendungen für Anleihen	
Aufwendungen für sonstige zulässige Aktiva und Passiva	
Aufwendungen für Finanzierungsverbindlichkeiten	
Sonstige Finanzaufwendungen	-5,05
Zwischensumme Aufwendungen für Finanzgeschäfte	-5,05
Summe Nettofinanzerträge (A)	2 010 420,86
Sonstige Erträge:	
Rückvergütung der Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	
Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	
Sonstige Erträge	
Sonstige Aufwendungen:	
Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft	-616 117,98
Prüfungskosten, Analysegebühren für Investmentfonds	
Steuern und Abgaben	
Sonstige Aufwendungen	
Zwischensumme sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen (B)	-616 117,98
Zwischensumme Nettoerträge vor Ertragsausgleich (C = A-B)	1 394 302,88
Nettoertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (D)	24 878,48
Zwischensumme Nettoerträge I = (C+D)	1 419 181,36
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten:	
Realisierte Gewinne oder Verluste	-465 427,65
Gebühren für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-17 336,13
Nachforschungskosten	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	
Erhaltene Versicherungsleistungen	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	
Zwischensumme realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten (E)	-482 763,78
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste (F)	-2 501,78
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = (E+F)	-485 265,56

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Ergebnisrechnung zum 31.12.2024 in EUR	31.12.2024
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten:	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	3 428 172,40
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	1 824,23
Zu erhaltende Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	
Anteil der nicht realisierten Gewinne, die an die Versicherten zurückzugeben sind	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten (G)	3 429 996,63
Rechnungsabgrenzungen für nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste (H)	9 468,07
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = (G+H)	3 439 464,70
Abschlagszahlungen:	
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (J)	
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne oder -verluste (K)	
Summe der für das Geschäftsjahr geleisteten Abschlagszahlungen IV = (J+K)	
Steuer auf das Ergebnis V (*)	
Nettoergebnis I + II + III + IV + V	4 373 380,50

(*) Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Anhang

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

A. Allgemeine Informationen

A1. Merkmale und Geschäftstätigkeit des OGA mit variablem Kapital

A1a. Strategie und Managementprofil

Das Anlageziel des Teilfonds HSBC Responsible Investment Funds – SRI Moderate besteht darin, durch eine Anlage mit einem mäßigen Risiko auf Aktienmärkten eine maximale Wertentwicklung in einem empfohlenen Anlagehorizont von mindestens 3 Jahren zu erreichen. Dies geschieht über eine Auswahl an Wertpapieren von Unternehmen oder Ländern, die für ihre bewährten Verfahren in Bezug auf Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und ihre finanzielle Leistungsfähigkeit bekannt sind. Die langfristige strategische Allokation besteht zu 30% aus Aktien und zu 70% aus internationale Anleihen mit einem Vorzug für den Euro.

Der Prospekt des OGA beschreibt diese Merkmale vollständig und genau.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

A1b. Kennzeichnende Elemente des OGA in den letzten 5 Geschäftsjahren

	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023	31.12.2024
Globales Nettovermögen in EUR	60 834 239,56	85 249 473,25	85 172 139,11	92 919 018,81	98 618 828,98
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC in EUR					
Nettovermögen	2 359 021,21	13 216 460,27	21 447 621,81	23 133 734,38	22 194 077,66
Anzahl der Anteile	22 632,279	121 738,017	234 310,925	233 186,209	214 740,967
Nettoinventarwert je Anteil	104,23	108,56	91,53	99,20	103,35
Thesaurierung je Anteil aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	1,06	0,80	-1,47	-1,92	-0,50
Thesaurierung je Anteil aus den Erträgen	0,74	0,60	0,61	0,80	1,03
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC in EUR					
Nettovermögen	58 475 218,35	72 033 012,98	63 724 517,30	69 785 284,43	76 424 751,32
Anzahl der Anteile	55 697,427	65 480,029	68 295,995	68 612,903	71 710,488
Nettoinventarwert je Anteil	1 049,87	1 100,07	933,06	1 017,08	1 065,74
Thesaurierung je Anteil aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	10,65	8,13	-15,00	-19,71	-5,24
Thesaurierung je Anteil aus den Erträgen	13,16	12,38	11,91	13,78	16,68

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

A2. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird erstmals in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2020-07 der französischen Behörde für Rechnungslegungsstandards (Autorité des Normes Comptables, ANC), geändert durch die Verordnung Nr. 2022-03 der ANC, dargestellt.

1 Änderungen der Bilanzierungsmethoden einschließlich der Darstellung in Bezug auf die Anwendung der neuen Rechnungslegungsverordnung in Bezug auf den Jahresabschluss von Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital (geänderte Verordnung der ANC 2020-07)

Diese neue Verordnung sieht Änderungen der Bilanzierungsmethoden vor, einschließlich Änderungen bei der Darstellung des Jahresabschlusses. Der Vergleich mit dem Abschluss des Vorjahres kann daher nicht durchgeführt werden.

Anmerkung: Die betroffenen Posten sind (neben Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung): B1. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten; D5a. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen und D5b. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste.

So enthält der Jahresabschluss gemäß Artikel 3 Absatz 2 der ANC-Verordnung 2020-07 keine Angaben für das vorangegangene Geschäftsjahr; der Jahresabschluss N-1 ist im Anhang enthalten.

Diese Änderungen betreffen im Wesentlichen:

- die Bilanzstruktur, die nunmehr nach Arten von zulässigen Aktiva und Passiva, einschließlich Darlehen, dargestellt wird;
- die Struktur der Gewinn- und Verlustrechnung, die sich grundlegend ändert; die Gewinn- und Verlustrechnung umfasst insbesondere Wechselkursdifferenzen bei den Finanzkonten, nicht realisierte Gewinne oder Verluste, realisierte Gewinne und Verluste sowie Transaktionskosten;
- die Streichung der Tabelle für außerbilanzielle Posten (ein Teil der Angaben zu den Elementen dieser Tabelle ist künftig in den Anhängen enthalten);
- die Streichung der Option zur Verbuchung der Kosten im Selbstkostenpreis (ohne rückwirkende Wirkung bei Fonds, die zuvor die Methode inklusive der Kosten anwandten);
- die Unterscheidung zwischen Wandelanleihen und anderen Anleihen sowie deren jeweilige Buchführung;
- eine neue Klassifizierung der im Portfolio gehaltenen Zielfonds nach dem Modell: OGAW / AIF / Sonstige;
- die Bilanzierung von Devisentermingeschäften, die nicht mehr auf der Ebene der Bilanz, sondern auf der Ebene der außerbilanziellen Posten erfolgt, mit Angaben über Devisentermingeschäfte, die einen bestimmten Anteil abdecken;
- die Hinzufügung von Angaben über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten;
- die Präsentation der Vermögensaufstellung, die künftig zwischen den zulässigen Aktiva und Passiva und den Finanztermingeschäften unterscheidet;
- die Einführung eines einheitlichen Präsentationsmodells für alle Arten von OGA;
- die Streichung der Aggregation der Konten für die Fonds mit Teilfonds.

2 Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungsregeln und -methoden

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze (vorbehaltlich der zuvor beschriebenen Änderungen):

- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen (méthode des intérêts encaissés) verbucht.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

Der Teilfonds nimmt als Referenzwährung den Euro.

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

Die für die Bewertung von Schuldverschreibungen verwendeten Kurse sind Mittelkurse aus den von Market Makern quotierten Kursen.

OGA werden zum letzten bekannten Kurs bewertet.

Marktfähige Schuldtitel (Titres de créances négociables – TCN) mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten werden, sofern keine quotierten Kurse vorliegen, auf der Basis des Marktzinses bewertet; hiervon ausgenommen sind marktfähige Schuldtitel, die variabel oder mit veränderbaren Sätzen verzinst werden und keine besondere Zinssensitivität aufweisen.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von unter drei Monaten, die keine besondere Zinssensitivität aufweisen, werden mit einer vereinfachten, als „Linearisierung“ bezeichneten Methode auf der Basis des Dreimonatszinssatzes bewertet.

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swapgeschäfte, die auf außerbörslichen Märkten abgeschlossen werden, die nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassen sind, werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird, bewertet. Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungsströme (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird.

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

Zins- oder Währungsswaps werden zu Marktbedingungen bewertet.

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

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

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

- FESTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Nominalbetrag x Tageskurs x Kontraktwährung)

- BEDINGTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Delta) x (Nominalbetrag des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

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

Transaktionskosten werden auf spezifischen Konten des Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungsstichtag nicht festgestellt worden ist oder deren Kurs berichtigt worden ist, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft mit ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und die entsprechenden Begründungen werden den Abschlussprüfern anlässlich ihrer Prüfung mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktwert bewertet (mark-to-market).

Der Wert von Sicherheiten, die in Form von Wertpapieren erhalten werden, kann je nach Höhe des Risikos um Abschläge gemindert werden.

Margin-Einschusszahlungen sind täglich zu leisten, soweit nicht in dem Rahmenvertrag für die Geschäfte etwas anderes bestimmt ist oder zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Gegenpartei die Anwendung einer Auslöseschwelle vereinbart wird.

Direktes Engagement an den Kreditmärkten: Grundsätze und Regeln für die Aufschlüsselung der Elemente des Portfolios des OGA (Tabelle C1f.):

Sämtliche Elemente des Portfolios des OGA, die direkt auf den Kreditmärkten engagiert sind, sind 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 berücksichtigten Ratings sind dann:

1. Stufe: wenn ein Rating für die Emission besteht, wird diese zulasten des Ratings des Emittenten berücksichtigt

2. Stufe: Das niedrigste langfristige Rating wird unter den verfügbaren Ratings der 3 Ratingagenturen berücksichtigt

Wenn kein langfristiges Rating vorliegt, wird unter den verfügbaren Ratings der 3 Ratingagenturen das niedrigste kurzfristige Rating berücksichtigt

Wenn kein Rating verfügbar ist, wird das Element als „nicht bewertet“ betrachtet.

Schließlich erfolgt die Kategorisierung des Elements je nach berücksichtigtem Rating nach den Marktstandards, die die Begriffe „Investment Grade“ und „Non Investment Grade“ definieren.

Verwaltungskosten

Die Anlageverwaltungskosten und externen Verwaltungskosten, die der Verwaltungsgesellschaft entstehen, umfassen alle dem Teilfonds direkt in Rechnung gestellten Kosten mit Ausnahme der

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Transaktionskosten. Die Transaktionsgebühren umfassen die Vermittlungsgebühren (Courtage, Börsenumsatzsteuer usw.) und die gegebenenfalls anfallende Umsatzprovision, die insbesondere von der Verwahrstelle und der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden kann.

Zu diesen Managementgebühren und der Verwaltungsgesellschaft entstehenden externen Verwaltungskosten können hinzukommen:

- erfolgsabhängige Gebühren. Diese fließen der Verwaltungsgesellschaft dann zu, wenn der Teilfonds seine Ziele übertroffen hat. Sie werden daher dem Teilfonds in Rechnung gestellt;
- dem Teilfonds in Rechnung gestellte Umsatzprovisionen;
- ein Teil der Einnahmen aus Repo-Wertpapiergeschäften.

Über Erhöhungen der bei der Verwaltungsgesellschaft anfallenden externen Verwaltungsgebühren von bis zu 0,10 % inkl. Steuern pro Jahr können die Aktionäre des Teilfonds über ein beliebiges Kommunikationsmedium informiert werden.

In diesem Fall ist die Verwaltungsgesellschaft nicht gezwungen, die Information der Anleger in einer besonderen Form vorzunehmen, noch die Möglichkeit einer Rücknahme ihrer Anteile ohne Kosten anzubieten.

	Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Grundlage	Anteile AC	Anteile IC	Anteile RC:
1	Verwaltungskosten finanzieller Art (*)	Nettovermögen täglich	maximal 1,00% inkl. Steuern	0,50 % inkl. Steuern max.	0,50 % inkl. Steuern max.
2	Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen(**)	Nettovermögen täglich	maximal 0,20% inkl. Steuern		
3	Indirekte Kosten max. (Provisionen und Verwaltungskosten)	Nettovermögen täglich	Nicht wesentlich(***)		
4	Umsatzprovision	Abgezogen von jeder Transaktion	Keine		
5	An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	Nettovermögen täglich	Keine		

* Ein Prozentsatz der Verwaltungskosten kann an Dritte Vertriebsstellen zurückübertragen werden, um den Vertrieb des Teilfonds zu vergüten

** Die Betriebskosten und sonstigen Dienstleistungen umfassen:

I. Gebühren für die Registrierung und Referenzierung der Fonds:

- die Kosten im Zusammenhang mit der Registrierung des Teilfonds in anderen Mitgliedstaaten (einschließlich der Kosten, die von Beratern (Rechtsanwälte, Berater usw.) für die Durchführung der Vermarktungsformalitäten bei der lokalen Regulierungsbehörde anstelle der SGP in Rechnung gestellt werden);
- die Kosten für die Referenzierung des Teilfonds und die Veröffentlichung der Nettoinventarwerte zur Information der Anleger;
- Gebühren für Vertriebsplattformen (ohne Rückübertragungen); Vertreter im Ausland, die die Schnittstelle mit dem Vertrieb herstellen

II. Die Kosten für die Information der Kunden und Vertriebsstellen

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

- die Kosten für die Erstellung und Verbreitung der KID/Verkaufsprospekte und der regulatorischen Reportings;
- die Kosten im Zusammenhang mit der Übermittlung regulatorischer Informationen an die Vertriebsstellen;
- die Kosten für die Information der Anteilhaber durch jedes beliebige Mittel;
- die besonderen Informationen für direkte und indirekte Anteilhaber; 9: Schreiben an die Anteilhaber...;
- die Kosten für die Administration der Websites;
- die für den Teilfonds spezifischen Übersetzungskosten.

III. Kosten für Daten

- die Kosten für Daten, die für die Weitergabe an Dritte verwendet werden;
- die Kosten für die Prüfung und die Förderung von Labels (z. B. SRI-Label, Greenfin-Label)

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

- die Kosten für die Abschlussprüfung;
- die mit der Verwahrstelle verbundenen Kosten;
- die Kosten im Zusammenhang mit der Delegation der administrativen und buchhalterischen Verwaltung;
- die Steuerkosten einschließlich Rechtsanwalt und externer Sachverständiger (Rückerstattung von Quellensteuern für Rechnung des Fonds, lokaler ‚Tax Agent‘ usw.);
- die Rechtskosten des Teilfonds;
- die Auflegungskosten eines neuen Teilfonds, die über 5 Jahre abgeschrieben werden können.

V. Kosten im Zusammenhang mit der Einhaltung regulatorischer Verpflichtungen und dem regulatorischen Reporting

- die Kosten für die Umsetzung der regulatorischen Reportings an die Aufsichtsbehörde des Teilfonds;
- die Pflichtbeiträge der Berufsverbände
- die Betriebskosten für die Umsetzung der Abstimmungspolitik auf den Hauptversammlungen

****Der Teilfonds investiert weniger als 20 % in OGA*

Zu den dem Teilfonds in Rechnung gestellten und vorstehend aufgeführten Kosten können folgende Kosten hinzukommen:

- die für die Verwaltung des Teilfonds anfallenden Beiträge gemäß 4° von II von Artikel L. 621-5-3 des französischen Code monétaire et financier;
- außerordentliche und einmalige staatliche Steuern, Abgaben, und Gebühren (in Verbindung mit dem Teilfonds);
- **außerordentliche und einmalige Kosten zur Beitreibung von Forderungen (z. B.: Lehman) oder für ein Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts (z. B. Class Action-Verfahren).**

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts der Teilfonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um den Interessen der in jedem dieser Teilfonds vertretenen Anleger zu dienen.

Dieses Verfahren besteht darin, dass bei einem hohen Volumen an Zeichnungen und Rücknahmen die Kosten für die Anpassung des Portfolios, die mit den Käufen und Verkäufen von Anlagen 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 Teilfonds ausgedrückt.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor für den Nettoinventarwert werden von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt und regelmäßig überarbeitet.

Der auf diese Weise angepasste, sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und demzufolge der einzige den Aktionären bekannt gegebene und veröffentlichte Wert.

Aufgrund der Anwendung der Swing-Pricing-Verfahrens mit Auslöseschwelle kann es sein, dass die Volatilität des OGA nicht nur von den im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumenten stammt.

Gemäß den geltenden Rechtsvorschriften wird die Verwaltungsgesellschaft keine Stellungnahmen zum Wert der Auslöseschwelle abgeben und zum Erhalt der Vertraulichkeit der Information auf eine Beschränkung der internen Kommunikationsflüsse achten.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Der Ertrag:

Nettoertrag zuzüglich des Ergebnisvortrags sowie zuzüglich oder abzüglich des Ertragsausgleichs.

Veräußerungsgewinne und -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.

Die als „Ertrag“ und „Gewinne und -verluste“ bezeichneten Beträge können vollständig oder teilweise unabhängig voneinander ausgeschüttet werden.

Die Auszahlung der ausschüttungsfähigen Beträge erfolgt innerhalb einer Frist von höchstens fünf Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Wenn der OGA gemäß der Verordnung (EU) Nr. 2017/1131 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über Geldmarktfonds zugelassen ist, können abweichend von den Bestimmungen von I in die ausschüttungsfähigen Beträge auch nicht realisierte Gewinne einbezogen werden.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Anteilklasse(n)	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

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 Anfang des Geschäftsjahrs	92 919 018,81
Kapitalfluss im Geschäftsjahr:	
Abgerufene Zeichnungen (einschließlich des beim OGA verbleibenden Ausgabeaufschlags)	4 330 258,32
Rücknahmen (nach Abzug des beim OGA verbleibenden Rücknahmeabschlags)	-2 971 983,88
Nettoerträge des Geschäftsjahrs vor Ertragsausgleich	1 394 302,88
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten:	-482 763,78
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten	3 429 996,63
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus den Nettoerträgen	
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus realisierten Netto-Veräußerungsgewinnen oder -verlusten	
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus nicht realisierten Netto-Veräußerungsgewinnen	
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf Nettoerträge	
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf nicht realisierte Gewinne	
Sonstige Posten	
Eigenkapital Ende des Geschäftsjahrs (= Nettovermögen)	98 618 828,98

B2. Wiederherstellung der Linie „Eigenkapital“ für Private Equity-Fonds und andere Vehikel

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

B3. Entwicklung der Anzahl der Aktien im Geschäftsjahr

B3a. Anzahl der im Geschäftsjahr gezeichneten und zurückgenommenen Anteile

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	6 536,718	661 180,40
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-24 981,960	-2 519 205,61
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-18 445,242	-1 858 025,21
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	214 740,967	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	3 541,000	3 669 077,92
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-443,415	-452 778,27
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	3 097,585	3 216 299,65
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	71 710,488	

B3b. Vereinnahmte Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

B4. Zahlungsströme in Bezug auf den abgerufenen und im Geschäftsjahr zurückgezahlten Nennwert

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

B5. Zahlungsström bei den Finanzierungsverbindlichkeiten

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

B6. Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

Bezeichnung des Anteils ISIN	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste	Währung des Anteils	Nettovermögen pro Anteil	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC FR0013443132	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	22 194 077,66	214 740,967	103,35
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC FR0013443157	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	76 424 751,32	71 710,488	1 065,74

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

C. Angaben über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

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

C1a. Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

Beträge in tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der signifikanten Engagements nach Ländern				
		Land 1 FRANKREICH +/-	Land 2 DEUTSCHLAND +/-	Land 3 NIEDERLAND +/-	Land 4 SPANIEN +/-	Land 5 ÖSTERREICH +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	25 462,24	7 583,62	5 676,89	4 173,23	1 860,20	1 256,46
Repo-Geschäfte						
Passiva						
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten						
Repo-Geschäfte						
Außerbilanzielle Posten						
Futures	-976,20	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Optionen		k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Swaps		k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Sonstige Finanzinstrumente		k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Summe	24 486,04					

C1b. Engagement am Wandelanleihenmarkt – Aufschlüsselung nach Ländern und Laufzeit des Engagements

Beträge in tausend EUR	Engagement +/-	Aufgliederung des Engagements nach Laufzeit			Aufgliederung nach Delta-Niveau	
		<= 1 Jahr	1<X<=5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6<X<=1
Summe						

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

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

Beträge in tausend EUR	Engagement +/-	Aufgliederung des Engagements nach Art der Zinsen			
		Fester Zinssatz +/-	Variabler oder revidierbarer Zinssatz +/-	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige oder ohne Zinsgegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen					
Anleihen	65 887,11	65 353,93	533,18		
Schuldtitel					
Repo-Geschäfte					
Kostenaufstellung	600,86				600,86
Passiva					
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten					
Repo-Geschäfte					
Darlehen					
Finanzkonten					
Außerbilanzielle Posten					
Futures	k. A.				
Optionen	k. A.				
Swaps	k. A.				
Sonstige Finanzinstrumente	k. A.				
Summe		65 353,93	533,18		600,86

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

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	604,77	2 277,19	1 396,88	10 617,98	8 137,03	24 187,39	18 665,87
Schuldtitel							
Repo-Geschäfte							
Kostenaufstellung	600,86						
Passiva							
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten							
Repo-Geschäfte							
Darlehen							
Finanzkonten							
Außerbilanzielle Posten							
Futures							
Optionen							
Swaps							
Sonstige Instrumente							
Summe	1 205,63	2 277,19	1 396,88	10 617,98	8 137,03	24 187,39	18 665,87

(*) Der OGA kann die Restlaufzeiten je nach Relevanz der Anlage- und Finanzierungsstrategien zusammenfassen oder ergänzen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

C1e. Direktes Engagement am Devisenmarkt

Beträge in tausend EUR	Währung 1	Währung 2	Währung 3	Währung 4	Währung N
	GBP	USD			
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Aktiva					
Einlagen					
Aktien und ähnliche Wertpapiere	495,52				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere					
Schuldtitel					
Repo-Geschäfte					
Forderungen					
Finanzkonten	65,97	26,40			
Passiva					
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten					
Repo-Geschäfte					
Darlehen					
Verbindlichkeiten					
Finanzkonten					
Außerbilanzielle Posten					
Zu erhaltende Währungen					
Zu liefernde Währungen					
Futures Optionen Swaps					
Sonstige Geschäfte					
Summe	561,49	26,40			

C1f. Direktes Engagement an den Kreditmärkten (*)

Beträge in tausend EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Nicht bewertet
	+/-	+/-	+/-
Aktiva			
Wandelanleihen in Aktien			
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	65 157,60	729,52	
Schuldtitel			
Repo-Geschäfte			
Passiva			
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten			
Repo-Geschäfte			
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate			
Nettosaldo	65 157,60	729,52	

Die Grundsätze und Regeln für die Aufschlüsselung der Elemente des Portfolios des OGA nach den Kategorien des Engagements an den Kreditmärkten sind in Kapitel A2 erläutert. Bilanzierungsregeln und -methoden.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

C1g. Engagement in Geschäften, die eine Gegenpartei umfassen

Gegenparteien (Beträge in tausend EUR)	Aktueller Wert einer Forderung	Aktueller Wert einer Verbindlichkeit
Geschäfte auf der Aktivseite der Bilanz		
Einlagen		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
Forderungen aus in Pension genommenen Finanzinstrumenten		
Forderungen aus als Sicherheit gegebenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Finanzinstrumenten		
Geliehene Finanzinstrumente		
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere		
In Pension gegebene Finanzinstrumente		
Forderungen		
Barsicherheiten		
Geleistete Sicherheitsleistung		
Geschäfte auf der Passivseite der Bilanz		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		

C2. Indirekte Engagements für Multi-Asset-OGA

Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

C3. Engagement in Private Equity-Portfolios

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

C4. Engagement in Darlehen für OFS

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

D. Sonstige bilanzbezogene Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

D1. Aufgliederung der Forderungen und Verbindlichkeiten nach ihrer Art

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	31.12.2024
Forderungen		
	Verkäufe mit langer Abwicklungsfrist (règlement différé)	449 604,79
	Sicherheitsleistungen in bar	65 437,40
	Kupons und Dividenden in bar	1 125,00
Forderungen insgesamt		516 167,19
Verbindlichkeiten		
	Käufe mit langer Abwicklungsfrist (règlement différé)	319 395,95
	Pauschale Verwaltungskosten	55 895,48
Verbindlichkeiten insgesamt		375 291,43
Summe der Forderungen und Verbindlichkeiten		140 875,76

D2. Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

	31.12.2024
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	245 156,98
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,08
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	370 961,00
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,51
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

D3. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

Sonstige Verpflichtungen (nach Art des Produkts)	31.12.2024
Erhaltene Sicherheiten - davon als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	
Geleistete Sicherheiten - davon als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente	
Erhaltene, aber noch nicht in Anspruch genommene Finanzierungszusagen	
Gegebene, aber noch nicht in Anspruch genommene Finanzierungszusagen	
Sonstige außerbilanzielle Posten	
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)	
Entliehene Wertpapiere	

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

	ISIN	Bezeichnung	31.12.2024
Anteile			
Anleihen			
TCN			
OGA			6 527 741,13
	FR0013076007	HSBC SRI GLOBAL EQUITY Z	5 205 460,38
	FR0000971277	HSBC SRI MONEY ZC	1 322 280,75
Finanztermingeschäfte			
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			6 527 741,13

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

D5. Ermittlung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

D5a. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2024
Nettoerträge	1 419 181,36
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres	1 419 181,36
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	1 419 181,36

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2024
Nettoerträge	222 882,17
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	222 882,17
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	222 882,17
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag des Ertrags auf neue Rechnung	
Thesaurierung	222 882,17
Summe	222 882,17
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag je Anteil	
Steuerzugschriften insgesamt	
Steuerzugschriften je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzugschrift	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2024
Nettoerträge	1 196 299,19
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	1 196 299,19
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	1 196 299,19
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag des Ertrags auf neue Rechnung	
Thesaurierung	1 196 299,19
Summe	1 196 299,19
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag je Anteil	
Steuerzugschriften insgesamt	
Steuerzugschriften je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzugschrift	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

D5b. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	-485 265,56
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	-485 265,56
Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	-485 265,56

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	-109 423,97
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste (*)	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste (**)	-109 423,97
Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	-109 423,97
Verwendung:	
Ausschüttung	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne oder -verluste	
Thesaurierung	-109 423,97
Summe	-109 423,97
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Geleistete Abschlagszahlungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	-375 841,59
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste (*)	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste (**)	-375 841,59
Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	-375 841,59
Verwendung:	
Ausschüttung	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne oder -verluste	
Thesaurierung	-375 841,59
Summe	-375 841,59
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Geleistete Abschlagszahlungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E. Vermögensaufstellung der Aktiva und Passiva in EUR

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
AKTIEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE			25 462 237,30	25,82
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			25 462 237,30	25,82
Versicherung			2 804 421,26	2,87
ASR NEDERLAND NV	EUR	10 182	466 131,96	0,47
AXA SA	EUR	22 292	765 061,44	0,78
GENERALI	EUR	22 038	600 976,26	0,61
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	1 996	972 251,60	1,01
Automobile			412 591,52	0,42
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	5 224	412 591,52	0,42
Geschäftsbanken			2 208 593,59	2,24
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	12 827	765 258,82	0,78
ING GROEP NV	EUR	51 179	774 338,27	0,78
KBC GROUP NV	EUR	8 975	668 996,50	0,68
Getränke			752 334,70	0,76
HEINEKEN NV	EUR	6 261	430 130,70	0,43
PERNOD RICARD	EUR	2 956	322 204,00	0,33
Automobileinzelteile			596 440,80	0,60
MICHELIN (CGDE)	EUR	18 756	596 440,80	0,60
Post, Luftfracht und Logistik			515 034,86	0,52
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	15 157	515 034,86	0,52
Vertrieb lebenswichtiger Lebensmittel			1 038 070,48	1,05
CARREFOUR SA	EUR	26 946	369 968,58	0,38
KESKO OYJ-B SHS	EUR	14 152	257 283,36	0,26
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	13 046	410 818,54	0,41
Fachhandel			566 590,96	0,57
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	11 414	566 590,96	0,57
Strom			1 532 214,24	1,55
EDP SA	EUR	129 429	400 065,04	0,41
IBERDROLA SA	EUR	85 124	1 132 149,20	1,14
Elektrische Geräte			1 558 777,22	1,58
ALSTOM	EUR	15 907	342 954,92	0,35
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	5 047	1 215 822,30	1,23
Elektronische Geräte und Instrumente			405 594,52	0,41
LEGRAND SA	EUR	4 313	405 594,52	0,41
Immobilienverwaltung und Entwicklung			458 489,00	0,46
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	5 605	458 489,00	0,46

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
Software			2 078 624,86	2,11
KION GROUP AG	EUR	7 601	242 167,86	0,25
METSO CORP	EUR	42 595	382 503,10	0,39
SAP SE	EUR	6 153	1 453 953,90	1,47
Kapitalmärkte			462 761,26	0,47
AIB GROUP PLC	EUR	86 822	462 761,26	0,47
Baustoffe			495 522,06	0,50
CRH PLC	GBP	5 526	495 522,06	0,50
Medien			714 305,00	0,72
PUBLICIS GROUPE	EUR	6 935	714 305,00	0,72
Tools und Dienstleistungen für Biowissenschaften			147 609,00	0,15
GERRESHEIMER AG	EUR	2 079	147 609,00	0,15
Unabhängige(r) Energieproduzenten und -handel			358 248,36	0,36
AIR LIQUIDE SA	EUR	2 283	358 248,36	0,36
Lebensmittel			185 287,75	0,19
KERRY GROUP PLC-A	EUR	1 987	185 287,75	0,19
Chemikalien			375 175,08	0,38
AKZONOBEL	EUR	6 473	375 175,08	0,38
Pharmazeutika			473 001,90	0,48
MERCK KGAA	EUR	3 381	473 001,90	0,48
Produkte für die Bauindustrie			662 803,80	0,67
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	7 734	662 803,80	0,67
Halbleiter und Anlagen für die Herstellung			1 397 609,90	1,42
ASML HOLDING NV	EUR	1 504	1 020 764,80	1,04
STMICROELECTRONICS NV	EUR	15 524	376 845,10	0,38
Unternehmensdienstleistungen			161 463,80	0,16
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	9 071	161 463,80	0,16
Dienstleistungen für Gewerbetreibende			1 323 309,74	1,34
BUREAU VERITAS SA	EUR	14 491	425 165,94	0,43
RELX PLC	EUR	15 927	696 328,44	0,71
TELEPERFORMANCE	EUR	2 428	201 815,36	0,20
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			1 081 138,67	1,10
ELISA COMMUNICATION OXJ - A	EUR	9 217	385 270,60	0,39
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	197 971	695 868,07	0,71
Diversifizierte Finanzdienste			1 151 284,15	1,17
BAWAG GROUP AG	EUR	6 053	491 200,95	0,50
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2 968	660 083,20	0,67

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
Handels- und Vertriebsgesellschaften			369 196,80	0,37
REXEL SA	EUR	15 008	369 196,80	0,37
Pflege und andere medizinische Dienstleistungen			341 705,52	0,35
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	10 188	341 705,52	0,35
Luxustextilien, -bekleidung und -produkte			834 036,50	0,85
KERING	EUR	916	218 237,00	0,22
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	969	615 799,50	0,63
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE			65 887 118,96	66,81
Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			65 887 118,96	66,81
Versicherung			2 002 854,92	2,03
ALLIANZ FIN II 0.5% 14-01-31	EUR	300 000	263 605,42	0,27
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	100 000	103 073,49	0,10
ASS GENERALI 2.429% 14-07-31	EUR	200 000	190 467,56	0,19
AXA 1.875% 10-07-42 EMTN	EUR	264 000	232 904,09	0,24
AXA 5.5% 11-07-43 EMTN	EUR	300 000	336 978,16	0,35
BV FOR ZURICH INSURANCE 2.75% 19-02-49	EUR	200 000	199 789,72	0,20
MUNICH RE 4.25% 26-05-44	EUR	200 000	211 648,98	0,21
SWISSCOM FINANCE BV 3.875% 29-05-44	EUR	300 000	313 971,00	0,32
SWISS REINSURANCE CO VIA ELM BV 2.6% PERP	EUR	150 000	150 416,50	0,15
Geschäftsbanken			10 255 170,63	10,40
AFD 0.5% 31-10-25 EMTN	EUR	400 000	393 546,68	0,40
AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMEN 1.375% 05-07-32	EUR	100 000	88 625,12	0,09
BANCO DE BADELL 5.0% 07-06-29	EUR	100 000	109 121,21	0,11
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	500 000	487 613,05	0,49
BARCLAYS 4.347% 08-05-35	EUR	100 000	107 100,80	0,11
BBVA 3,375 % 20-09-27 EMTN	EUR	200 000	205 651,78	0,21
BN 2.25% 11-01-27 EMTN	EUR	400 000	402 317,28	0,41
BQ POSTALE 1.375% 24-04-29	EUR	100 000	93 153,85	0,09
CA 1.875% 22.04.2027	EUR	400 000	400 264,27	0,41
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 4.125% 20-02-37	EUR	100 000	100 152,90	0,10
CREDIT MUTUEL ARKEA 4.81% 15-05-35	EUR	400 000	425 963,97	0,43
CW BK AUST 4.266% 04-06-34	EUR	180 000	190 321,15	0,19
DNB BANK A 1.625% 31-05-26	EUR	300 000	301 237,79	0,31
DNB BANK A 4.5% 19-07-28 EMTN	EUR	246 000	260 701,53	0,26
DNB BANK A 4.625% 01-11-29	EUR	184 000	195 877,73	0,20
ERSTE GR BK 0.625% 17-04-26	EUR	200 000	196 205,84	0,20
ERSTE GR BK 1.0% 10-06-30 EMTN	EUR	300 000	298 276,87	0,30
ERSTE GR BK 4.0% 15-01-35	EUR	200 000	202 407,63	0,21
IBRD 0 1/2 04/16/30	EUR	258 000	233 122,10	0,24
ING BANK NV 0,125 % 08-12-31	EUR	300 000	250 330,21	0,25
ING GROEP NV 0.875% 09.06.1932	EUR	500 000	475 465,65	0,48
ING GROEP NV 3.375% 19-11-32	EUR	100 000	100 094,10	0,10

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
ING GROEP NV 4.875% 14.11.2027	EUR	300 000	312 660,92	0,32
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	606 000	570 437,22	0,58
INTL BK FOR RECONS DEVELOP 0.1% 17-09-35	EUR	200 000	149 090,18	0,15
JYSKE BANK DNK 2.875% 05-05-29	EUR	167 000	167 251,71	0,17
KBC GROUPE 0,625 % 07-12-31	EUR	300 000	286 526,20	0,29
KBC GROUPE 1.5% 29-03-26 EMTN	EUR	500 000	503 725,92	0,51
KBC GROUPE 4,375 % 23-11-27	EUR	200 000	206 627,88	0,21
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 0.01% 05-05-27	EUR	158 000	150 026,78	0,15
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 14-02-33	EUR	250 000	258 986,07	0,26
LLOYDS BANKING GROUP 3.5% 06-11-30	EUR	189 000	194 046,20	0,20
LLOYDS BANKING GROUP 4.75% 21-09-31	EUR	347 000	376 487,80	0,38
NATWEST GROUP 4,067 % 06-09-28	EUR	235 000	244 670,14	0,25
NATWEST MKTS 0.125% 18-06-26	EUR	480 000	462 819,12	0,47
SG 0.625% 02.12.2027	EUR	400 000	381 015,18	0,39
SG 3.625% 13-11-30	EUR	100 000	100 289,01	0,10
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0,05 % 06-09-28	EUR	300 000	272 177,40	0,28
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.625% 04-11-36	EUR	100 000	100 781,39	0,10
Getränke			1 259 849,48	1,28
ANHEUSER INBEV SANV 3.75% 22-03-37	EUR	300 000	315 541,89	0,32
ASAHI BREWERIES 3.464% 16-04-32	EUR	100 000	103 942,99	0,11
CARLB 0 3/8 06/30/27	EUR	500 000	473 495,62	0,48
PERNOD RICARD 0,125 % 04-10-29	EUR	300 000	263 442,49	0,27
PERNOD RICARD 3,75 % 02-11-32	EUR	100 000	103 426,49	0,10
Verbraucher Kredite			153 864,87	0,16
JOHN DEERE BANK 2,5 % 14-09-26	EUR	153 000	153 864,87	0,16
Vertrieb lebenswichtiger Lebensmittel			490 750,00	0,50
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0.875% 29-05-26	EUR	500 000	490 750,00	0,50
Fachhandel			354 914,17	0,36
NATL GRID NORTH AMERICA 1.054% 20-01-31	EUR	400 000	354 914,17	0,36
Wasser			214 376,23	0,22
ALLIANDER 2,625 % 09-09-27 EMTN	EUR	107 000	108 047,26	0,11
ALLIANDER 4.5% PERP	EUR	100 000	106 328,97	0,11
Strom			2 940 948,68	2,98
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 3.5% 16-07-30	EUR	800 000	825 933,81	0,85
ELIA GROUP SANV 3.875% 11-06-31	EUR	300 000	310 307,96	0,31
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 3.625% 18-01-33	EUR	100 000	105 970,93	0,11
ENEL 3.375% PERP	EUR	200 000	199 818,73	0,20
LEGRAND 0.625% 24-06-28	EUR	300 000	280 211,94	0,28
ORSTED 2.25% 14-06-28 EMTN	EUR	633 000	625 165,80	0,63
ORSTED 4.125% 01-03-35 EMTN	EUR	138 000	148 048,22	0,15
REDEIA 3.375% 09-07-32	EUR	200 000	204 138,78	0,21
VERBUND AG 0.9% 01-04-41	EUR	200 000	138 510,03	0,14
WESTERN POWER DISTRIBUTION EAST MID 3,53 % 20-09-28	EUR	100 000	102 842,48	0,10

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
Sparen und Hypothekendarlehen			415 624,32	0,42
Cellnex Finance Company SAU 3.625% 24-01-29	EUR	400 000	415 624,32	0,42
Energieausrüstung und -dienstleistungen			239 005,94	0,24
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 0.375% 15-09-27	EUR	150 000	140 811,02	0,14
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 3.125% 11-12-33	EUR	100 000	98 194,92	0,10
Elektrische Geräte			965 084,49	0,98
ALSTOM 0.0% 11.01.2029	EUR	500 000	443 175,00	0,45
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3,5 % 09-11-32	EUR	500 000	521 909,49	0,53
Medizinische Geräte und Versorgungsgüter			202 744,41	0,21
ESSILORLUXOTTICA 2.875% 05-03-29	EUR	200 000	202 744,41	0,21
Elektronische Geräte und Instrumente			636 561,45	0,65
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.5% 29-11-32	EUR	500 000	539 062,53	0,55
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	100 000	97 498,92	0,10
Immobilienfonds Büros			169 881,81	0,17
GECINA 0.875% 25-01-33 EMTN	EUR	200 000	169 881,81	0,17
Immobilienfonds Einzelhandel			264 466,48	0,27
KLEPIERRE 0.625% 01-07-30 EMTN	EUR	300 000	264 466,48	0,27
Gas			180 437,23	0,18
SNAM 4.0% 27-11-29 EMTN	EUR	173 000	180 437,23	0,18
Immobilienverwaltung und Entwicklung			284 693,40	0,29
LEGGR 0 7/8 11/28/27	EUR	300 000	284 693,40	0,29
Hotels, Restaurants und Freizeit			351 234,95	0,36
BOOKING 3.75% 01-03-36	EUR	162 000	170 367,92	0,17
BOOKING 4,5 % 15-11-31	EUR	167 000	180 867,03	0,19
Verkehrsinfrastruktur			506 364,18	0,51
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 0.125% 18.01.2029	EUR	200 000	179 600,75	0,18
SYDNEY AIRPORT FINANCE 4.375% 03-05-33	EUR	300 000	326 763,43	0,33
Software			296 010,66	0,30
EVONIK INDUSTRIES 0.625% 18-09-25	EUR	300 000	296 010,66	0,30
Maschinen			812 204,95	0,82
CNH INDUSTRIAL NV 3.75% 11-06-31	EUR	280 000	291 307,63	0,30
EPIROC AKTIEBOLAG 3.625% 28-02-31	EUR	111 000	116 877,84	0,12
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 2,5 % 08-09-27	EUR	400 000	404 019,48	0,40
Kapitalmärkte			2 825 105,62	2,86
AIB GROUP 0,5 % 17-11-27 EMTN	EUR	400 000	383 255,53	0,39
AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	EUR	500 000	529 702,71	0,52
AIB GROUP 5.25% 23-10-31 EMTN	EUR	196 000	217 543,57	0,22
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 3.25% 02-04-29	EUR	300 000	303 270,25	0,31
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 0.375% 03-01-26	EUR	300 000	293 415,00	0,30

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 4.0% 17-01-30	EUR	250 000	264 523,23	0,27
NORDEA BKP 0.5% 19-03-31 EMTN	EUR	400 000	344 033,04	0,35
NORDEA BKP 4.125% 29-05-35	EUR	108 000	113 553,36	0,12
NORDEA BKP 4.875% 23-02-34	EUR	103 000	112 818,16	0,11
THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV 0,8 % 18-10-30	EUR	178 000	157 732,51	0,16
TRANSURBAN FINANCE COMPANY 3.713% 12-03-32	EUR	100 000	105 258,26	0,11
Papier und Holzindustrie			103 763,62	0,11
STORA ENSO OYJ 4.0% 01-06-26	EUR	100 000	103 763,62	0,11
Öl und Gas			161 002,97	0,16
ITALGAS 4.125% 08-06-32 EMTN	EUR	151 000	161 002,97	0,16
Unabhängige(r) Energieproduzenten und -handel			166 920,13	0,17
STATKRAFT AS 3.125% 13-12-31	EUR	166 000	166 920,13	0,17
Lebensmittel			286 356,95	0,29
DANONE 1,0 % PERP	EUR	300 000	286 356,95	0,29
Chemikalien			931 540,21	0,94
AKZO NOBEL NV 4.0% 24-05-33	EUR	300 000	317 339,38	0,32
GIVAUDAN AG 2.0% 17-09-30	EUR	100 000	95 461,78	0,10
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.375% 04-06-30	EUR	200 000	208 445,04	0,21
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.4% 14-02-36	EUR	300 000	310 294,01	0,31
Pharmazeutika			195 478,88	0,20
MERCK KGAA 1.625% 09-09-80	EUR	200 000	195 478,88	0,20
Halbleiter und Anlagen für die Herstellung			104 015,55	0,11
INFINEON TECHNOLOGIES AG 3.375% 26-02-27	EUR	100 000	104 015,55	0,11
Versorger			26 251 251,44	26,63
ALLEMAGNE 2,5 % 04/07/2044	EUR	421 000	420 618,68	0,43
ALLEMAGNE 4.75% 07/40	EUR	410 000	532 348,13	0,54
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0,7 % 20-04-71	EUR	600 000	281 479,77	0,29
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.4% 23-05-34	EUR	755 000	743 644,44	0,75
BANQ EURO DIN 1.0% 14-04-32	EUR	400 000	361 765,15	0,37
BANQUE EUROPEAN D'INVESTISSEMENT 1.125% 13-04-33	EUR	105 000	94 113,37	0,10
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0,65 % 22-06-71	EUR	700 000	284 558,82	0,29
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.0% 22-06-31	EUR	610 000	554 088,90	0,56
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1,8% 15.08.1953	EUR	1 000 000	849 643,42	0,86
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.0% 04-10-30	EUR	300 000	259 582,50	0,26
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.3% 04-11-50	EUR	44 000	22 056,24	0,02
E.ETAT 4,75%04 OAT	EUR	305 000	355 851,02	0,36
EFSF 1.2 02/17/45	EUR	500 000	361 591,48	0,37
ENGIE 3.875% 06-12-33 EMTN	EUR	200 000	206 543,52	0,21
ENGIE 4.75% PERP	EUR	300 000	319 377,84	0,32
EON SE 4.0% 29-08-33 EMTN	EUR	500 000	529 946,40	0,54
ESPAGNE 4.70% 30/07/41	EUR	816 000	961 746,93	0,98
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 0.0% 13.10.2027	EUR	600 000	562 398,00	0,57

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.75% 15/09/2025	EUR	210 000	212 234,96	0,22
EUROPEAN UNION 0.0% 04.07.1931	EUR	420 000	354 921,00	0,36
EUROPEAN UNION 0.0% 22.04.1931	EUR	400 000	340 710,00	0,35
EUROPEAN UNION 3.0% 04-03-53	EUR	400 000	384 101,40	0,39
EUROPEAN UNION 3.25% 04-07-34	EUR	200 000	209 492,90	0,21
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-40	EUR	1 000 000	652 789,79	0,66
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-52	EUR	1 210 000	619 020,50	0,63
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4,0 % 25-10-38	EUR	705 000	757 156,77	0,77
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-25	EUR	663 000	659 731,27	0,67
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5,75 % 25-10-32	EUR	298 000	358 204,16	0,36
FRAN GOVE BON 1.25% 25-05-36	EUR	1 350 000	1 102 905,43	1,12
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 13-07-33	EUR	400 000	417 854,33	0,42
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 18-07-34	EUR	100 000	104 034,92	0,11
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.871% PERP	EUR	100 000	108 241,94	0,11
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	100 000	105 563,20	0,11
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 18-10-30	EUR	105 000	92 929,93	0,09
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.3% 15-05-33	EUR	105 000	96 508,51	0,10
ITALIE 1.5% 01-06-25	EUR	1 171 000	1 168 171,91	1,18
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5% 01-02-26	EUR	800 000	786 304,78	0,80
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 01-03-40	EUR	600 000	557 789,27	0,57
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 01-03-48	EUR	1 000 000	934 107,68	0,95
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.5% 01-03-30	EUR	952 000	995 057,96	1,01
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0% 01-09-40	EUR	566 000	651 835,07	0,66
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.0% 01-05-31	EUR	1 221 000	1 445 348,97	1,44
LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND 0.0% 28-04-30	EUR	105 000	92 101,80	0,09
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-01-40	EUR	900 000	660 510,96	0,67
NETH GOVE 3,75 % 15-01-42	EUR	350 000	409 690,92	0,42
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.9% 12-10-35	EUR	250 000	204 577,89	0,21
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.25% 18-04-34	EUR	561 000	547 001,59	0,55
PROVINCE DE L ONTARIO 0.01% 25-11-30	EUR	600 000	510 231,41	0,52
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-05-35	EUR	380 000	296 888,30	0,30
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 4.0% 04-01-37	EUR	526 000	628 528,29	0,64
SPAI GOVE BON 1.95% 30-04-26	EUR	545 000	550 700,33	0,56
SPAIN GOVERNMENT BOND 2.9% 31-10-46	EUR	300 000	273 281,98	0,28
SPAIN GOVERNMENT BOND 5.75% 30-07-32	EUR	1 030 000	1 261 366,71	1,28
Unternehmensdienstleistungen			315 694,62	0,32
VIRGIN MONEY UK 4.0% 18-03-28	EUR	300 000	315 694,62	0,32
Dienstleistungen für Gewerbetreibende			1 047 711,97	1,06
RELX FINANCE BV 3.375% 20-03-33	EUR	100 000	103 140,76	0,10
RELX FINANCE BV 3.75% 12-06-31	EUR	500 000	528 330,82	0,53
WOLTERS KLUWER NV 3,0 % 23-09-26	EUR	200 000	202 670,71	0,21
WOLTERS KLUWER NV 3.75% 03-04-31	EUR	200 000	213 569,68	0,22
Diverse Kundendienstleistungen			604 769,22	0,61
EDENRED 1.375% 10-03-25	EUR	600 000	604 769,22	0,61

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			2 240 229,71	2,27
BRITISH TEL 0.5% 12-09-25 EMTN	EUR	400 000	393 873,18	0,40
KPN 3.875% 03-07-31 EMTN	EUR	100 000	106 365,92	0,11
ORANGE 1.75% PERP EMTN	EUR	400 000	374 186,25	0,38
ORANGE 4.5% PERP	EUR	100 000	105 936,00	0,11
ORANGE 5.375% PERP EMTN	EUR	100 000	110 334,27	0,11
TELENOR AS 0.25% 14-02-28 EMTN	EUR	300 000	278 574,93	0,28
TELENOR AS 1.125% 31-05-29	EUR	150 000	140 756,00	0,14
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	200 000	196 441,62	0,20
TELIA COMPANY AB 3.625% 22-02-32	EUR	300 000	319 860,84	0,32
TELSTRA GROUP 3.75% 04-05-31	EUR	200 000	213 900,70	0,22
Mobile Telekommunikationsdienstleistungen			689 838,85	0,70
AMT 0 1/2 01/15/28	EUR	300 000	280 870,82	0,28
TELE2 AB 3.75% 22-11-29 EMTN	EUR	400 000	408 968,03	0,42
Diversifizierte Finanzdienste			4 894 978,37	4,96
ABB FINANCE 3,25% 16-01-27	EUR	400 000	418 612,25	0,42
ABB FINANCE 3.375% 15-01-34	EUR	150 000	158 178,52	0,16
AXA HOME LOAN SFH 0.01% 16-10-29	EUR	300 000	263 644,99	0,27
AXA HOME LOAN SFH 0.05% 05-07-27	EUR	300 000	281 915,79	0,29
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.625% 06-11-29	EUR	300 000	291 424,87	0,30
BMW US LLC 3.0% 02-11-27 EMTN	EUR	133 000	134 602,77	0,14
CA HOME LOAN 0.875% 31-08-27	EUR	300 000	288 043,97	0,29
CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH 3.0% 23-07-29	EUR	400 000	409 629,78	0,42
CTP NV 4.75% 05-02-30 EMTN	EUR	101 000	109 932,16	0,11
DH EUROPE FINANCE II SARL 0,75 % 18-09-31	EUR	500 000	432 926,82	0,44
DIAGEO FINANCE 1.0% 22-04-25	EUR	300 000	300 253,11	0,30
DIGITAL DUTCH FINCO BV 3.875% 13-09-33	EUR	117 000	119 913,35	0,12
DNB BOLIGKREDITT 0.625% 19-06-25	EUR	150 000	149 038,56	0,15
ENEL FINANCE INTL NV 0,375 % 28-05-29	EUR	167 000	151 639,39	0,15
ENEL FINANCE INTL NV 0.75% 17-06-30	EUR	601 000	533 176,90	0,53
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17-01-31	EUR	200 000	176 873,06	0,18
HM FINANCE BV 4.875% 25-10-31	EUR	100 000	108 236,43	0,11
NATURGY FINANCE BV 3.625% 02-10-34	EUR	100 000	100 432,63	0,10
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 0,05 % 03-11-28	EUR	300 000	272 798,57	0,28
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3,75 % 02-12-34	EUR	187 000	193 704,45	0,20
Handels- und Vertriebsgesellschaften			208 421,05	0,21
AIR LEASE 3.7% 15-04-30 EMTN	EUR	200 000	208 421,05	0,21
Börsennotierte Immobilieninvestmentgesellschaften (SIIC)			1 009 296,87	1,02
COVIVIO 4.625% 05-06-32 EMTN	EUR	300 000	327 057,90	0,33
PROLOGIS INTL FUND II 0.75% 23-03-33	EUR	353 000	286 428,33	0,29
UNIBAIL RODAMCO SE 3.875% 11-09-34	EUR	100 000	100 981,77	0,10
UNIBAIL RODAMCO SE 4.125% 11-12-30	EUR	200 000	207 854,86	0,21
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD	EUR	100 000	86 974,01	0,09

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
Pflege und andere medizinische Dienstleistungen			752 489,93	0,76
FREGR 2 7/8 02/15/29	EUR	300 000	310 052,18	0,31
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 1.0% 29-05-26	EUR	450 000	442 437,75	0,45
Luxustextilien, -bekleidung und -produkte			101 209,75	0,10
LVMH MOET HENNESSY 3.375% 21.10.2025	EUR	100 000	101 209,75	0,10
OGA-ANTEILE			6 527 741,13	6,62
OGAW			6 527 741,13	6,62
Gemeinsame Anlagen			6 527 741,13	6,62
HSBC SRI GLOBAL EQUITY Z	EUR	1 945,312	5 205 460,38	5,28
HSBC SRI MONEY ZC	EUR	902,544	1 322 280,75	1,34
Summe			97 877 097,39	99,25

(*) Der Tätigkeitsbereich stellt das Hauptgeschäft des Emittenten des Finanzinstruments dar; er stammt aus international anerkannten zuverlässigen Quellen (hauptsächlich GICS und NACE).

E2. Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Art des Geschäfts	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Summe						

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen in der Buchungswährung ermittelter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E3. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte

E3a. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Aktien

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
EURO STOXX 50 0325	-20	18 900,00		-976 200,00
Zwischensumme 1.		18 900,00		-976 200,00
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe		18 900,00		-976 200,00

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

E3b. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Zinsen

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E3c. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Währungen

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

E3d. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Kreditrisiko

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

E3e. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - sonstige Engagements

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

E4. Aufstellung der zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendeten Finanztermingeschäfte oder Devisentermingeschäfte

Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

E5. Zusammenfassung der Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Summe der Vermögensaufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne FTI)	97 877 097,39
Aufstellung der TFI (ohne TFI, die für die Absicherung der ausgegebenen Anteile verwendet werden):	
Summe Devisentermingeschäfte	
Summe Finanztermingeschäfte - Aktien	18 900,00
Summe Finanztermingeschäfte - Zinsen	
Summe Finanztermingeschäfte - Währungen	
Summe Finanztermingeschäfte - Kredite	
Summe Finanztermingeschäfte - sonstige Engagements	
Aufstellung der Finanztermingeschäfte, die für die Absicherung der ausgegebenen Anteile verwendet werden	
Sonstige Aktiva (+)	1 117 023,02
Sonstige Passiva (-)	-394 191,43
Finanzierungsverbindlichkeiten (-)	
Summe = Nettovermögen	98 618 828,98

Bezeichnung des Anteils	Währung des Anteils	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC	EUR	214 740,967	103,35
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC	EUR	71 710,488	1 065,74

HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

**JAHRESABSCHLUSS
29.12.2023**

BILANZ - AKTIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
NETTOANLAGEVERMÖGEN	0,00	0,00
EINLAGEN	0,00	0,00
FINANZINSTRUMENTE	92 244 422,55	84 839 001,83
Aktien und ähnliche Wertpapiere	24 547 761,24	23 633 083,36
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	24 547 761,24	23 633 083,36
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	62 702 776,28	55 683 271,09
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	62 702 776,28	55 683 271,09
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitle	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Marktfähige Schuldtitle	0,00	0,00
Sonstige Schuldtitle	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	4 967 010,03	5 315 474,88
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten	4 967 010,03	5 315 474,88
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten	0,00	0,00
Professionellen Anlegern vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und 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 nichteuropäische Organismen	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Entlehene Wertpapiere	0,00	0,00
In Pension genommene Wertpapiere	0,00	0,00
Andere Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Finanztermingeschäfte	26 875,00	207 172,50
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	26 875,00	207 172,50
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
FORDERUNGEN	273 938,75	411 925,20
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	273 938,75	411 925,20
FINANZKONTEN	482 664,23	334 032,77
Liquide Mittel	482 664,23	334 032,77
AKTIVA INSGESAMT	93 001 025,53	85 584 9 59,80

BILANZ - PASSIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
EIGENKAPITAL		
Kapital	93 588 446,71	85 584 049,83
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a,b)	-1 802 571,07	-1 370 086,39
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	1 133 143,17	958 175,67
EIGENKAPITAL INSGESAMT *	92 919 018,81	85 172 139,11
<i>* (entspricht dem Nettovermögen)</i>		
FINANZINSTRUMENTE	26 875,00	207 172,50
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Andere Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Finanztermingeschäfte	26 875,00	207 172,50
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	26 875,00	207 172,50
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
VERBINDLICHKEITEN	55 131,72	73 326,64
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	55 131,72	73 326,64
FINANZKONTEN	0,00	132 321,55
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	132 321,55
Darlehen	0,00	0,00
PASSIVA INSGESAMT	93 001 025,53	85 584 9 59,80

(a) Einschließlich Ertragsausgleich

(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

AUßERBILANZIELLE POSTEN ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futures-Kontrakte		
EURO STOXX 50 0323	0,00	5 412 550,00
EURO STOXX 50 0324	3 906 980,00	0,00
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	12 557,63	381,09
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	765 190,16	773 623,96
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	929 192,14	729 736,97
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus Repo-Geschäften	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermingeschäften	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (1)	1 706 939,93	1 503 742,02
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	4 191,21	4 954,64
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (2)	4 191,21	4 954,64
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	1 702 748,72	1 498 787,38
Sonstige Erträge (3)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	572 142,46	554 259,45
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	1 130 606,26	944 527,93
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	2 536,91	13 647,74
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)	0,00	0,00
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	1 133 143,17	958 175,67

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS

1. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2014-01 der französischen Behörde für Rechnungslegungsstandards (Autorité des Normes Comptables, ANC) in der geltenden Fassung dargestellt.

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.

Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen (méthode des intérêts encaissés) verbucht.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

Der Teilfonds nimmt als Referenzwährung den Euro.

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

Die für die Bewertung von Schuldverschreibungen verwendeten Kurse sind Mittelkurse aus den von Market Makern quotierten Kursen. OGA werden zum letzten bekannten Kurs bewertet.

Marktfähige Schuldtitel (Titres de créances négociables – TCN) mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten werden, sofern keine quotierten Kurse vorliegen, auf der Basis des Marktzinses bewertet; hiervon ausgenommen sind marktfähige Schuldtitel, die variabel oder mit veränderbaren Sätzen verzinst werden und keine besondere Zinssensitivität aufweisen.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von unter drei Monaten, die keine besondere Zinssensitivität aufweisen, werden mit einer vereinfachten, als „Linearisierung“ bezeichneten Methode auf der Basis des Dreimonatszinseszinses bewertet.

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swapgeschäfte, die auf außerbörslichen Märkten abgeschlossen werden, die nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassen sind, werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird, bewertet. Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungsströme (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird.

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

Zins- oder Währungsswaps werden zu Marktbedingungen bewertet.

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

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

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

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

- FESTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Nominalbetrag x Tageskurs x Kontraktwährung)

- BEDINGTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Delta) x (Nominalbetrag des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

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

Transaktionskosten werden auf spezifischen Konten des Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungsstichtag nicht festgestellt worden ist oder deren Kurs berichtigt worden ist, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft mit ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und die entsprechenden Begründungen werden den Abschlussprüfern anlässlich ihrer Prüfung mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktwert bewertet (mark-to-market).

Der Wert von Sicherheiten, die in Form von Wertpapieren erhalten werden, kann je nach Höhe des Risikos um Abschläge gemindert werden.

Margin-Einschusszahlungen sind täglich zu leisten, soweit nicht in dem Rahmenvertrag für die Geschäfte etwas anderes bestimmt ist oder zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Gegenpartei die Anwendung einer Auslöseschwelle vereinbart wird.

Verwaltungskosten

Die 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 verstehen sich ohne 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 sind in Einklang mit den maximalen Kosten des Nettovermögens, die im Prospekt oder dem Fondsreglement angegeben sind.

FR0013443157- Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC: Gebühren in Höhe von max. 0,50 % inkl. Steuern.

FR0013443132 Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE A: Gebühren in Höhe von max. 1 % inkl. Steuern.

Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen betragen für die alle Anteile max. 0,20 % inkl. Steuern.

Die max. indirekten Kosten (Provisionen und Verwaltungskosten) sind nicht wesentlich.

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts der Teilfonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um den Interessen der in jedem dieser Teilfonds vertretenen Anleger zu dienen.

Dieses Verfahren besteht darin, dass bei einem hohen Volumen an Zeichnungen und Rücknahmen die Kosten für die Anpassung des Portfolios, die mit den Käufen und Verkäufen von Anlagen 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 Teilfonds ausgedrückt.

Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor für den Nettoinventarwert werden von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt und regelmäßig überarbeitet.

Der auf diese Weise angepasste, sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und demzufolge der einzige den Aktionären bekannt gegebene und veröffentlichte Wert.

Aufgrund der Anwendung der Swing-Pricing-Verfahrens mit Auslöseschwelle kann es sein, dass die Volatilität

des OGA nicht nur von den im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumenten stammt. Gemäß den geltenden Rechtsvorschriften wird die Verwaltungsgesellschaft keine Stellungnahmen zum Wert der Auslöseschwelle abgeben und zum Erhalt der Vertraulichkeit der Information auf eine Beschränkung der internen Kommunikationsflüsse achten.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Ergebnis:

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Aufgelder, Gewinne aus Losanleihen, Sitzungsgelder sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren des Fondsportfolios zuzüglich Erträgen aus kurzfristig verfügbaren Geldern abzüglich Verwaltungskosten und Kreditkosten.

Das Nettoergebnis erhöht sich um den Ergebnisvortrag und erhöht sich bzw. vermindert sich um den Ertragsausgleich.

Veräußerungsgewinne und -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.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Anteilklasse(n)	Verwendung des Nettoergebnisses	Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC	Thesaurierung	Thesaurierung

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	85 172 139,11	85 249 473,25
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	2 319 237,36	19 628 384,09
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-2 097 709,20	-5 146 690,50
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	1 166 057,82	1 028 189,11
Realisierte Veräußerungsverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-2 213 099,19	-2 173 065,25
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Finanztermingeschäften	73 067,50	282 305,00
Realisierte Veräußerungsverluste aus Finanztermingeschäften	-813 202,50	-531 530,00
Transaktionskosten	-11 770,88	-21 011,40
Wechselkursdifferenzen	-13 948,54	-29 435,36
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	8 387 938,57	-14 294 880,26
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-2 202 584,67	-10 590 523,24
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	10 590 523,24	-3 704 357,02
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften	-180 297,50	235 872,50
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	26 875,00	207 172,50
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-207 172,50	28 700,00
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	0,00	0,00
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Ertragsausgleich	1 130 606,26	944 527,93
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Netto-Veräußerungsgewinne und -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 GESCHÄFTSJAHRES	92 919 018,81	85 172 139,11

3. ERGÄNZENDE ANGABEN

3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

	Mindestbetrag	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	62 702 776,28	67,48
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT	62 702 776,28	67,48
SCHULDITITEL		
SCHULDITITEL INSGESAMT	0,00	0,00
PASSIVA		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN INSGESAMT	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Anteile	3 906 980,00	4,20
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE INSGESAMT	3 906 980,00	4,20
SONSTIGE GESCHÄFTE		
SONSTIGE GESCHÄFTE INSGESAMT	0,00	0,00

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

	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	62 702 776,28	67,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitle	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	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	482 664,23	0,52
PASSIVA								
Repo-Geschäfte	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								
Absicherungsgeschäfte	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

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

	< 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	0,00	0,00	1 629 558,50	1,75	11 051 661,66	11,89	9 962 740,47	10,72	40 058 815,65	43,11
Schuldtitle	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	482 664,23	0,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIVA										
Repo-Geschäfte	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										
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Zinstermingeschäfte werden nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

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

	Währung 1 GBP		Währung 2 USD		Währung 3		Währung N Sonstige	
	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%
AKTIVA								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und ähnliche Wertpapiere	484 530,73	0,52	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
Repo-Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	0,00	0,00	11 912,15	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	19 978,30	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIVA								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	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								
Absicherungsgeschäfte	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: NACH IHRER ART

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	29.12.2023
FORDERUNGEN		
	Sicherheitsleistungen in bar	261 651,60
	Kupons und Dividenden in bar	12 287,15
FORDERUNGEN GESAMT		273 938,75
VERBINDLICHKEITEN		
	Pauschale Verwaltungskosten	55 131,72
VERBINDLICHKEITEN INSGESAMT		55 131,72
VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN INSGESAMT		218 807,03

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1 Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	9 819,978	929 563,91
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-10 944,694	-1 036 892,09
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1 124,716	-107 328,18
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	233 186,209	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	1 424,681	1 389 673,45
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-1 107,773	-1 060 817,11
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	316,908	328 856,34
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	68 612,903	

3.6.2. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	29.12.2023
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC	
Garantiekosten	0,00
Pauschale Verwaltungskosten	239 199,08
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,08
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC	
Garantiekosten	0,00
Pauschale Verwaltungskosten	332 943,38
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,50
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
Anteile			0,00
Anleihen			0,00
TON			0,00
OGA			4 967 010,03
	F R0013076007	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI GLOBAL EQUITY	3 887 730,18
	FR0000971277	HSBC SRI MONEYZC	1 079 279,85
Finanztermingeschäfte			0,00
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			4 967 010,03

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		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	1 133 143,17	958 175,67
Geleistete Abschlagszahlungen für das Ergebnis des Geschäftsjahrs	0,00	0,00
Summe	1 133 143,17	958 175,67

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	187 624,24	144 518,59
Summe	187 624,24	144 518,59

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	945 518,93	813 657,08
Summe	945 518,93	813 657,08

Übersicht über die anteilige Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste

	29.12.2023	30.12.2022
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	0,00	0,00
Netto-Veräußerungsgewinne und –verluste des Geschäftsjahres	-1 802 571,07	-1 370 086,39
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und –verluste des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Summe	-1 802 571,07	-1 370 086,39

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-449 628,87	-345 216,14
Summe	-449 628,87	-345 216,14

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1 352 942,20	-1 024 870,25
Summe	-1 352 942,20	-1 024 870,25

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
Globales Nettovermögen in EUR	40 292 690,91	60 834 239,56	85 249 473,25	85 172 139,11	92 919 018,81
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC in EUR					
Nettovermögen	286 135,11	2 359 021,21	13 216 460,27	21 447 621,81	23 133 734,38
Anzahl der Anteile	2 861,515	22 632,279	121 738,017	234 310,925	233 186,209
Nettoinventarwert je Anteil	99,99	104,23	108,56	91,53	99,20
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	0,08	1,06	0,80	-1,47	-1,92
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	0,06	0,74	0,60	0,61	0,80
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC in EUR					
Nettovermögen	40 006 555,80	58 475 218,35	72 033 012,98	63 724 517,30	69 785 284,43
Anzahl der Anteile	39 958,000	55 697,427	65 480,029	68 295,995	68 612,903
Nettoinventarwert je Anteil	1 001,21	1 049,87	1 100,07	933,06	1 017,08
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	0,89	10,65	8,13	-15,00	-19,71
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	1,97	13,16	12,38	11,91	13,78

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLIANZ SE-REG	EUR	1 627	393 652,65	0,43
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	6 108	615 564,24	0,66
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	14 675	658 247,13	0,71
FRESENIUS	EUR	14 679	412 039,53	0,44
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	3 793	300 860,76	0,32
MERCK KGA	EUR	3 427	493 830,70	0,53
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	2 186	819 968,60	0,88
SAP SE	EUR	8313	1 159 497,24	1,25
DEUTSCHLAND INSGESAMT			4 853 660,85	5,22
ÖSTERREICH				
BAWAG GROUP AG	EUR	5 553	266 432,94	0,29
ERSTE GROUP BANK	EUR	12.752	468 380,96	0,50
GESAMT ÖSTERREICH			734 813,90	0,79
BELGIEN				
KBC GROUPE	EUR	8 885	521 727,20	0,56
GESAMT BELGIEN			521 727,20	0,56
SPANIEN				
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	10 979	308 290,32	0,33
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	10 373	160 314,72	0,17
IBERDROLA SA	EUR	90 761	1 077 333,07	1,16
INDITEX	EUR	12 634	498 158,62	0,54
SPANIEN INSGESAMT			2 044 096,73	2,20
FINNLAND				
ELISA COMMUNICATION OXJ - A	EUR	8 443	353 508,41	0,38
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	38 207	350 358,19	0,38
NESTE OYJ	EUR	14 078	453 452,38	0,48
GESAMT FINNLAND			1 157 318,98	1,24
FRANKREICH				
ALSTOM	EUR	10 632	129 497,76	0,14
AXA	EUR	25 049	738 695,01	0,79
BNP PARIBAS	EUR	9013	564 123,67	0,61
BOUYGUES	EUR	11 214	382 621,68	0,41
CARREFOUR	EUR	29 697	491 930,81	0,53
KERING	EUR	1 216	485 184,00	0,52
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	605	443 828,00	0,48
MICHELIN (CGDE)	EUR	20 110	652 770,60	0,70
ORANGE	EUR	34 986	360 495,74	0,39
PERNOD RICARD	EUR	2 802	447 619,50	0,48
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	8 195	688 380,00	0,74
REXEL	EUR	13 844	342 915,88	0,37
SAINT-GOBAIN	EUR	9 437	629 070,42	0,68
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	5 518	1 003 062,04	1,08
SR TELEPERFORMANCE	EUR	1 897	250 498,85	0,27
VALEO SA	EUR	9 345	130 035,68	0,14

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
VMENDI	EUR	29 726	287 628,78	0,31
FRANKREICH INSGESAMT			8 028 358,42	8,64
IRLAND				
CRH PLC	GBP	7 761	484 530,73	0,52
IRLAND INSGESAMT			484 530,73	0,52
ITALIEN				
ENEL SPA	EUR	32 325	217 547,25	0,24
ITALIEN INSGESAMT			217 547,25	0,24
NIEDERLANDE				
AKZONOBEL	EUR	5 399	403 953,18	0,44
ASML HOLDING NV	EUR	991	675 564,70	0,73
ASR NEDERLAND NV	EUR	10 320	440 664,00	0,48
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	12 929	143 253,32	0,15
HEINEKEN	EUR	6 345	583 359,30	0,62
ING GROEP NV	EUR	54 942	743 145,49	0,80
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	18 314	476 438,71	0,51
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	200 648	625 620,46	0,67
SIGNIFY NV	EUR	6 165	186 922,80	0,21
NIEDERLANDE INSGESAMT			4 278 921,96	4,61
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	87 005	396 307,78	0,43
SUMME PORTUGAL			396 307,78	0,43
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
RELX PLC	EUR	18 908	677 284,56	0,73
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			677 284,56	0,73
SCHWEIZ				
DSM FIRMENICH	EUR	5 146	473 432,00	0,51
STMICROELECTRONICS NV	EUR	15 024	679 760,88	0,73
GESAMT SCHWEIZ			1 153 192,88	1,24
INSGESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			24 547 761,24	26,42
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			24 547 761,24	26,42
Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden				
DEUTSCHLAND				
ALLEMAGNE 2,5 % 04/07/2044	EUR	421 000	440 389,16	0,48
ALLEMAGNE 4.75% 07/40	EUR	410 000	558 438,45	0,60
ALLIANZ SE 3.375% PERP	EUR	400.000	400 192,72	0,44
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-05-35	EUR	380 000	299 519,80	0,33
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1,8% 15.08.1953	EUR	1 000 000	908 289,43	0,98
EON SE 4.0% 29-08-33 EMTN	EUR	500.000	533 912,39	0,58
EVONIK INDUSTRIES 0.625% 18-09-25	EUR	300.000	287 343,66	0,30
FREGR 2 7/8 02/15/29	EUR	300.000	305 754,90	0,33
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 1.0% 29-05-26	EUR	450.000	426 678,12	0,46
GERMANY 4% 04-01-37	EUR	526 000	654 273,21	0,70
KFW 0.01% 05.05.2027 EMTN	EUR	158 000	146 081,49	0,15
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 14-02-33	EUR	250.000	260 541,40	0,28
LEGGR 0 7/8 11/28/27	EUR	300.000	272 038,70	0,29

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
MERCK KGAP 1.625% 09-09-P0	EUR	200.000	187 283,05	0,20
DEUTSCHLAND INSGESAMT			5 680 736,48	6,12
AUSTRALIEN				
SYDNEY AIRPORT FINANCE 4.375% 03-05-33	EUR	300.000	326 883,36	0,35
TELSTRA GROUP 3.75% 04-05-31	EUR	200.000	216 050,00	0,23
AUSTRALIEN INSGESAMT			542 933,36	0,58
ÖSTERREICH				
AUST GOVE BON 2.4% 23-05-34	EUR	755 000	750 726,02	0,81
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0,7 % 20-04-71	EUR	600.000	290 357,66	0,32
ERSTE GR BK 0.25% 26-06-24	EUR	200.000	197 002,93	0,21
ERSTE GR BK 0.625% 17-04-26	EUR	200.000	190 838,39	0,20
ERSTE GR BK 1.0% 10-06-30 EMTN	EUR	300.000	285 154,72	0,30
OMV AG 2.875% PERP	EUR	100.000	101 171,33	0,11
OMVAV 0 3/4 06/16/30	EUR	500.000	437 311,93	0,47
VERBUND AG 0.9% 01-04-41	EUR	200.000	145 093,30	0,16
GESAMT ÖSTERREICH			2 397 656,28	2,58
BELGIEN				
BELGIQUE 1.0% 22-06-31	EUR	610 000	554 290,45	0,60
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0,65 % 22-06-71	EUR	700.000	317 616,68	0,34
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.0% 04-10-30	EUR	300.000	254 853,00	0,27
COMMUNAUTE EUROPEAN BRU 0.3% 04-11-50	EUR	44 000	22 506,52	0,02
ELIA TRANSMISSION BELGIUM NV 3.625% 18-01-33	EUR	100.000	106 868,03	0,12
EUROPEAN UNION 0.0% 04.07.1931	EUR	220 000	182 459,20	0,20
EUROPEAN UNION 0.0% 22.04.1931	EUR	400.000	334 348,00	0,36
EUROPEAN UNION 3.0% 04-03-53	EUR	400.000	405 297,42	0,44
KBC GROUPE 0.5% 03-12-29 EMTN	EUR	100.000	95 957,85	0,10
KBC GROUPE 0,625 % 07-12-31	EUR	300.000	271 444,82	0,29
KBC GROUPE 1.5% 29-03-26 EMTN	EUR	500.000	492 197,70	0,53
KBC GROUPE 4,375 % 23-11-27	EUR	200.000	205 894,19	0,22
KBC GROUPE SA 1.625% 18-09-29	EUR	400.000	392 062,27	0,42
GESAMT BELGIEN			3 635 796,13	3,91
KANADA				
DAIMLER CANADA FINANCE 3,0 % 23-02-27	EUR	209 000	214 843,27	0,23
PROVINCE DE L'ONTARIO 1.875% 21/05/2024	EUR	250.000	251 123,52	0,27
PROVINCE DE L'ONTARIO 0.01% 25-11-30	EUR	600.000	498 210,39	0,54
TORONTO DOMINION BANK THE 3.129% 03-08-32	EUR	450.000	446 899,61	0,48
TORONTO DOMINION BANK THE 3,25 % 27-04-26	EUR	400.000	411 049,30	0,44
GESAMT KANADA			1 822 126,09	1,96
DÄNEMARK				
CARLB 0 3/8 06/30/27	EUR	500.000	457 292,99	0,49
ORSTED 2.25% 14-06-28 EMTN	EUR	633 000	616 877,18	0,67
ORSTED 4.125% 01-03-35 EMTN	EUR	138 000	148 562,26	0,15
GESAMT DÄNEMARK			1 222 732,43	1,31
SPANIEN				
BANCO DE BADELL 5.0% 07-06-29	EUR	100.000	108 095,85	0,11
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	500.000	473 199,69	0,51
BBVA 3,375 % 20-09-27 EMTN	EUR	200.000	203 949,48	0,22
ESPAGNE 4.70% 30/07/41	EUR	816 000	971 351,06	1,05

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
ESPAGNE 5.75%01-3e	EUR	1 030 000	1 283 241,26	1,38
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 13-07-33	EUR	400.000	422 139,44	0,45
IBERDROLA FINANZAS SAU 4.875% PERP	EUR	100.000	103 106,29	0,11
SPAI GOVE BON 1.95% 30-04-26	EUR	545 000	544 080,65	0,59
SPAI GOVE BON 2.9% 31-10-46	EUR	300.000	273 031,81	0,30
SPANIEN INSGESAMT			4 382 195,53	4,72
USA				
AMTO 1/2 01/15/28	EUR	300.000	269 334,18	0,29
BAXTER INTL 0.4% 15-05-24	EUR	200.000	197 880,29	0,21
BOOKING 4,5 % 15-11-31	EUR	167 000	183 138,81	0,20
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.5% 29-11-32	EUR	100.000	107 508,33	0,11
IBRD 0 1/2 04/16/30	EUR	258 000	229 564,33	0,25
INTL BK FOR RECONS DEVELOP 0.1% 17-09-35	EUR	200.000	148 041,02	0,16
MICROSOFT CORP 3.125% 061228	EUR	200.000	206 628,14	0,22
NATL GRID NORTH AMERICA 1.054% 20-01-31	EUR	400.000	342 719,64	0,37
TMO 1.45 03/16/27	EUR	300.000	290 342,38	0,31
SUMME USA			1 975 157,12	2,12
FINNLAND				
NORDEA BKP 0.5% 19-03-31 EMTN	EUR	400.000	336 252,70	0,36
NORDEA BKP 4.875% 23-02-34	EUR	103 000	107 669,61	0,12
STORA ENSO OYJ 4.0% 01-06-26	EUR	100.000	103 582,16	0,11
UPM KYMMENE OY 0.5% 22-03-31	EUR	500.000	415 205,38	0,45
GESAMT FINNLAND			962 709,85	1,04
FRANKREICH				
A 3.941% PERP EMTN	EUR	150 000	149 601,39	0,16
AGENCE FRANAISE DE DEVELOPPEMEN 0.5% 31-10-25	EUR	400.000	383 659,73	0,41
AGENCE FRANAISE DE DEVELOPPEMEN 1.375% 05-07-32	EUR	100.000	89 990,74	0,10
AIR LIQ FIN 0,375 % 20-09-33	EUR	200.000	158 925,16	0,17
ALSTOM 0.0% 11.01.2029	EUR	500.000	412 965,00	0,44
AXA 1.875% 10-07-42 EMTN	EUR	264 000	219 995,85	0,24
AXA 5.5% 11-07-43 EMTN	EUR	100.000	109 980,81	0,12
AXA BANK EUROPE 0.625% 16-02-28	EUR	500.000	461 943,29	0,50
AXA HOME LOAN SFH 0.01% 16-10-29	EUR	300.000	256 827,48	0,28
AXA HOME LOAN SFH 0.05% 05-07-27	EUR	300.000	273 308,59	0,30
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 2.625% 06.11.2029	EUR	300.000	286 693,45	0,31
BN 2.25% 11-01-27 EMTN	EUR	400.000	398 310,74	0,43
BQ POSTALE 1.375% 24-04-29	EUR	100.000	91 710,73	0,10
CA 1.875% 22.04.2027	EUR	400.000	391 294,27	0,42
CARREFOUR 4.125% 12.10.2028 EMTN	EUR	100.000	105 117,45	0,11
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 1.375% 14-06-27	EUR	400.000	382 974,55	0,41
COVIVIO 4.625% 05-06-32 EMTN	EUR	100.000	104 268,96	0,11
DANONE 1,0 % PERP	EUR	300.000	275 187,54	0,30
E.ETAT 4,75%04 OAT	EUR	305 000	377 226,96	0,40
EDENRED 1.375% 10-03-25	EUR	600.000	591 970,75	0,63
ENGIE 3.875% 06-12-33 EMTN	EUR	200.000	207 578,90	0,23
FRANCE 0.5% 25-05-25	EUR	763 000	742 648,08	0,80
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-40	EUR	1 000 000	695 566,45	0,74
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-52	EUR	1 210 000	698 574,95	0,76

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
FRANCE GOVERNMENT TOND OAT 4.0% 25-10-38	EUR	705 000	812 325,87	0,87
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5,75 % 25-10-32	EUR	298 000	377 754,42	0,41
FRAN GOVE BON 1.25% 25-05-36	EUR	1 350 000	1 153 097,26	1,24
GECINA 0.875% 25-01-33 EMTN	EUR	200.000	167 208,52	0,18
KLEPIERRE 0.625% 01-07-30 EMTN	EUR	300.000	251 485,87	0,27
LEGRAND 0.625% 24-06-28	EUR	300.000	275 545,73	0,29
LVMH MOET HENNESSY 3.375% 21.10.2025	EUR	100.000	101 367,88	0,11
ORANGE 1.75% PERP EMTN	EUR	400.000	357 004,05	0,39
ORANGE 3.875% 11-09-35 EMTN	EUR	400.000	431 333,87	0,46
ORANGE 5.375% PERP EMTN	EUR	100.000	108 706,31	0,11
PERNOD RICARD 0,125 % 04-10-29	EUR	300.000	256 507,74	0,28
PERNOD RICARD 3,75 % 02-11-32	EUR	100.000	105 594,25	0,11
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 06-04-25	EUR	100.000	102 596,20	0,11
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3,5 % 09-11-32	EUR	500.000	525 094,78	0,57
SG 0.625% 02.12.2027	EUR	400.000	367 248,58	0,40
SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS RHIN RHONE 0,125 % 1801-29	EUR	200.000	175 230,73	0,19
TOTALENERGIES SE 1.75% PERP	EUR	650.000	653 468,46	0,70
UNIBAIL RODAMCO SE 4.125% 11-12-30	EUR	200.000	206 404,44	0,22
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFLD	EUR	100.000	84 847,20	0,09
WPP FINANCE 4.125% 30-05-28	EUR	198 000	209 323,56	0,23
FRANKREICH INSGESAMT			14 588 467,54	15,70
IRLAND				
AIB GROUP 0,5 % 17-11-27 EMTN	EUR	400.000	367 636,83	0,39
AIB GROUP 5.25% 23-10-31 EMTN	EUR	196 000	214 082,54	0,23
IRELAND GOVERNMENT BOND 0.2% 18-10-30	EUR	105 000	91 523,86	0,10
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.3% 15-05-33	EUR	105 000	96 441,03	0,10
JOHNSON NTROLS INTL PLC TY 0.375% 15-09-27	EUR	150 000	135 679,06	0,15
VODAFONE INTL FINANCING DAC 3,75 % 02-12-34	EUR	187 000	194 017,86	0,21
IRLAND INSGESAMT			1 099 381,18	1,18
ITALIEN				
ASS GENERALI 2.429% 14-07-31	EUR	200.000	177 489,56	0,19
ENEL 3.375% 24.11.1981	EUR	200.000	191 629,70	0,21
INTE 0.75% 04-12-24 EMTN	EUR	500.000	487 089,88	0,53
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	606 000	549 792,95	0,59
INTE 1.0% 04-07-24 EMTN	EUR	300.000	297 094,50	0,32
ITALGAS 4.125% 08-06-32 EMTN	EUR	151 000	159 970,20	0,17
Italian Republic 6.0% 01-05-31	EUR	421 000	499 920,50	0,54
ITALIE 1.5% 01-06-25	EUR	971 000	951 931,95	1,02
ITALIE 3.50% 01/03/2030	EUR	952 000	982 119,45	1,06
ITALIEN 5%09-010940	EUR	566 000	636 440,38	0,69
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5% 01-02-26	EUR	1 400 000	1 337 624,37	1,44
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 01-03-40	EUR	600.000	538 215,26	0,58
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.45% 01-03-48	EUR	1 000 000	907 782,75	0,97
SNAM 4.0% 27-11-29 EMTN	EUR	173 000	178 965,68	0,19
ITALIEN INSGESAMT			7 896 067,13	8,50
LUXEMBURG				
BANQ EURO DIN 1.0% 14-04-32	EUR	400.000	357 681,25	0,38
BANQUE EUROPEAN DINVESTISSEMENT 1.125% 13-04-33	EUR	105 000	93 286,25	0,10

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
M EUROPE FIOANCOI SARL 0.75% 18-09-31	EUR	500.000	423 421,31	0,46
EFSF 1.2 02/17/45	EUR	500.000	369 034,21	0,40
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 0.0% 13.10.2027	EUR	600.000	548 325,00	0,59
EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.75% 15/09/2025	EUR	210 000	212 080,06	0,23
JOHN DEERE BANK 2,5 % 14-09-26	EUR	153 000	152 622,39	0,16
LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND 0.0% 28-04-30	EUR	105 000	90 681,15	0,10
PROLOGIS INTL FUND II 0.75% 23-03-33	EUR	353 000	272 285,02	0,29
LUXEMBURG INSGESAMT			2 519 416,64	2,71
NORWEGEN				
DNB BANK A 1.625% 31-05-26	EUR	300.000	295 103,87	0,32
DNB BANK A 4.5% 19-07-28 EMTN	EUR	246 000	259 575,69	0,28
DNB BANK A 4.625% 01-11-29	EUR	184 000	195 045,72	0,21
DNB BOLIGKREDITT 0.625% 19-06-25	EUR	150 000	145 180,67	0,16
EQUINOR A 0.75% 22-05-26 EMTN	EUR	300.000	286 594,84	0,32
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 0,05 % 03-11-28	EUR	300.000	262 960,00	0,28
STATKRAFT AS 3.125% 13-12-31	EUR	166 000	167 653,03	0,18
TELENOR AS 1.125% 31-05-29	EUR	150 000	137 535,01	0,14
NORWEGEN INSGESAMT			1 749 648,83	1,89
NIEDERLANDE				
ABB FINANCE 3,25% 16-01-27	EUR	400.000	417 566,99	0,45
AKZO NOBEL NV 4.0% 24-05-33	EUR	300.000	319 153,76	0,34
ALLIANDER 2,625 % 09-09-27 EMTN	EUR	107 000	107 399,07	0,12
ALLIANZ FIN II 0.5% 14-01-31	EUR	300.000	260 714,79	0,28
ASR NEDERLAND NV 3.625% 12-12-28	EUR	100.000	101 613,90	0,11
BMW FIN 0.0% 11.01.2026 EMTN	EUR	134 000	126 546,25	0,14
BRENNTAG FINANCE BV 0,5 % 06-10-29	EUR	200.000	171 709,17	0,18
BV FOR ZURICH INSURANCE 2.75% 19-02-49	EUR	200.000	192 566,78	0,20
COMPASS GROUP FINANCE NV 1.5% 05-09-28	EUR	150 000	142 473,45	0,15
ELM BV 2.6% PERP	EUR	150 000	146 583,56	0,15
ENEL FINANCE INTL NV 0,375 % 28-05-29	EUR	167 000	144 432,30	0,15
ENEL FINANCE INTL NV 0.5% 17-06-30	EUR	601 000	506 412,96	0,55
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17-01-31	EUR	200.000	170 815,88	0,18
HM FINANCE BV 4.875% 25-10-31	EUR	100.000	107 938,88	0,12
IBERDROLA INTL BV 1.45% PERP	EUR	100.000	92 499,51	0,10
ING BANK NV 0,125 % 08-12-31	EUR	300.000	244 844,64	0,26
ING GROEP NV 0.875% 09.06.1932	EUR	100.000	90 488,77	0,09
ING GROEP NV 4.875% 14.11.2027	EUR	300.000	313 408,45	0,34
KPN 3.875% 03-07-31 EMTN	EUR	100.000	105 814,09	0,11
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-01-40	EUR	900 000	671 468,05	0,73
NETH GOVE 3,75 % 15-01-42	EUR	350.000	425 472,99	0,46
RELX FINANCE BV 3.75% 12-06-31	EUR	500.000	531 239,55	0,57
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 1.0% 25-02-30	EUR	200.000	182 073,59	0,20
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 1.25% 28-02-31	EUR	100.000	91 615,22	0,10
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 2,5 % 08-09-27	EUR	400.000	401 318,72	0,43
TENNET HOLDING BV 4,25 % 28-04-32	EUR	152 000	169 519,53	0,18
THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV 0,8 % 18-10-30	EUR	178 000	154 949,54	0,17
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 0,0 % 27-10-25	EUR	400.000	377 812,00	0,41
WOLTERS KLUWER NV 3,0 % 23-09-26	EUR	200.000	202 195,13	0,22

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
DOLTERS KLUWER AV 3.752 01-04-31	EUR	100.000	106 689,62	0,12
NIEDERLANDE INSGESAMT			7 077 337,14	7,61
PORTUGAL				
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 0.9% 12-10-35	EUR	250.000	201 497,75	0,22
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.25% 18-04-34	EUR	561 000	544 864,86	0,59
SUMME PORTUGAL			746 362,61	0,81
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
BRITISH TEL 0.5% 12-09-25 EMTN	EUR	400.000	381 841,49	0,41
DIAGEO FINANCE 1.0% 22-04-25	EUR	300.000	293 155,36	0,32
LLOYDS BANKING GROUP 4.75% 21-09-31	EUR	347 000	371 629,11	0,40
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 0.375% 03-01-26	EUR	100.000	94 688,50	0,10
NATWEST GROUP 4,067 % 06-09-28	EUR	235 000	242 734,63	0,26
NATWEST MKTS 0.125% 18-06-26	EUR	480 000	445 461,43	0,48
NGG FINANCE 1.625% 05-12-79	EUR	100.000	98 188,76	0,11
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0,375 % 27-07-29	EUR	120 000	102 364,12	0,11
TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES 0.875% 29-05-26	EUR	500.000	476 865,33	0,51
WESTERN POWER DISTRIBUTION EAST MID 3,53 % 20-09-28	EUR	100.000	102 630,20	0,11
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			2 609 558,93	2,81
SCHWEDEN				
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0,05 % 06-09-28	EUR	300.000	261 276,77	0,28
TELE2 AB 1.125% 15-05-24 EMTN	EUR	200.000	199 367,38	0,22
TELE2 AB 3.75% 22-11-29 EMTN	EUR	300.000	309 363,98	0,33
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	200.000	188 044,74	0,21
TELIA COMPANY AB 3.625% 22-02-32	EUR	300.000	320 456,77	0,34
VOLVO TREASURY AB 2.625% 20.02.2026	EUR	416 000	420 745,71	0,45
SCHWEDEN INSGESAMT			1 699 255,35	1,83
SCHWEIZ				
GIVAUDAN AG 2.0% 17-09-30	EUR	100.000	95 237,66	0,10
GESAMT SCHWEIZ			95 237,66	0,10
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			62 702 776,28	67,48
Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			62 702 776,28	67,48
Organismen für gemeinsame Anlagen				
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten				
FRANKREICH				
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI GLOBAL EQUITY	EUR	1 795,312	3 887 730,18	4,19
HSBC SRI MONEY ZC	EUR	765,544	1 079 279,85	1,16
FRANKREICH INSGESAMT			4 967 010,03	5,35
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten INSGESAMT			4 967 010,03	5,35
Organismen für gemeinsame Anlagen INSGESAMT			4 967 010,03	5,35
Finanztermingeschäfte				
Fixe Termingeschäfte				
Fixe Termingeschäfte an geregelten oder ähnlichen Märkten				
EURO STOXX 50 0324	EUR	-86	26 875,00	0,02
SUMME Fixe Termingeschäfte an geregelten oder ähnlichen Märkten			26 875,00	0,02
Feste Termingeschäfte INSGESAMT			26 875,00	0,02
Finanztermingeschäfte INSGESAMT			26 875,00	0,02

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Nachschussforderungen				
NACHSCHUSSFORDERUNG CACEIS	EUR	-26 875	-26 875,00	-0,02
SUMME Nachschussforderungen			-26 875,00	-0,02
Forderungen			273 938,75	0,29
Verbindlichkeiten			-55131,72	-0,06
Finanzkonten			482 664,23	0,52
Nettovermögen			92 919 018,81	100,00

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE RC	EUR	68 612,903	1 017,08	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE AC	EUR	233 186,209	99,20	

Bezeichnung des Produkts: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI MODERATE

ID der juristischen Person: 969500Q7HGCE44XGR189

Unter nachhaltigen Investitionen

versteht man eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, sofern dies nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines dieser Ziele führt und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, richtige Praktiken der Unternehmensführung umsetzen.

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

Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger wirtschaftlicher Aktivitäten. Nachhaltige Investitionen mit Umweltziel müssen nicht unbedingt an der Taxonomie ausgerichtet werden.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Verfolgte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Investitionsziel?



Ja



Nein



Es hat **nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen** getätigt: %



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



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



Es hat **nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen** getätigt: %



Es fördert **ökologische und/oder soziale Merkmale (E/S)** und obwohl es kein nachhaltiges Investitionsziel hatte, enthielt es einen Mindestanteil von 37,78 % an nachhaltigen Investitionen.



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



mit einem Umweltziel bei Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden mit einem sozialen Ziel



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



Inwieweit wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, erreicht?

Die **Nachhaltigkeitsindikatoren** bewerten, inwieweit die ökologischen oder

Der Teilfonds fördert Merkmale E, S und G, indem er an den internationalen Aktien- und Zinsmärkten mit einer Ausrichtung auf den Euro investiert, indem er Wertpapiere ausgewählt, die von Unternehmen oder Ländern in einem Emissionsuniversum ausgegeben werden, das Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) erfüllt. Der Teilfonds investiert je nach Auswahl seines Fondsmanagers entweder in Titel von Unternehmen oder von Ländern oder in die von der HSBC-

sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, erreicht werden.

Gruppe verwalteten OGA.

Bei Emissionen von börsennotierten öffentlichen oder privaten Unternehmen: Der Fondsmanager wählt innerhalb jedes Sektors nach einem „Best in Class“-Ansatz die Unternehmen aus, die im Vergleich zu ihren Peers innerhalb des jeweiligen Wirtschaftssektors die besten E.S.G.-Praktiken aufweisen. Für jede ESG-Säule werden mehrere Kriterien verwendet, darunter u. a.: CO₂-Emissionen für die Säule E, Personalmanagement für die Säule S und Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder für die Säule G.

Für Staatsanleihen: Euro-Emittenten werden nach ihrem E.S.G.-Gesamtrating eingestuft, das sich zu 50 % auf die Säule Umwelt (E) und zu 50 % auf die Säule Soziales/Governance (S/G) stützt. Die Säule Soziales und Governance umfasst die Analyse des politischen Systems und der Governance, der Menschenrechte und der Grundrechte sowie der sozialen Bedingungen. Die Säule Umwelt umfasst die Analyse der natürlichen Ressourcen, des Klimawandels und der Energie, der Produktion und des nachhaltigen Konsums.

Der Fondsmanager wählt nach einem E.S.G.-Ansatz innerhalb der Euro-Emittentenländer Länder aus, die von der nichtfinanziellen Ratingagentur ISS-Oekom mindestens mit einem E.S.G.-Rating bewertet werden.

Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds:

- Emittenten auszuschließen, die gegen einen oder mehreren der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
- Wertpapiere von Unternehmen ausschließen, die an der Herstellung von umstrittenen Waffen oder deren Komponenten beteiligt sind. Kontroverse Waffen sind, aber nicht ausschließlich, Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss gilt zusätzlich zur Ausschlusspolitik für nach internationalen Verträgen verbotene Waffen.
- Ausschluss von Wertpapieren aus dem Verteidigungssektor.
- Ausschluss von Wertpapieren von Unternehmen, die Tätigkeiten in Verbindung mit Kraftwerkskohle betreiben. In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung, die mit Kraftwerkskohle erzeugt wird, erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen.
- Ausschluss von Titeln von Unternehmen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind.
- Sorgfältige Prüfung von Umweltaspekten mittels der Ausübung von Stimmrechten und des Engagements.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keiner Benchmark. Es gibt nämlich weder einen Referenzindex, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, der dazu bestimmt ist, festzustellen, ob der Teilfonds auf die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Wie schnitten die Nachhaltigkeitsindikatoren ab?

Indikator	Fonds	Referenzindex
ESG-Score	6.83	6.54
E Pillar	7.42	6.60
S Pillar	6.28	6.32
G Pillar	6.79	6.70
3. Intensität der THG-Emissionen der begünstigten Unternehmen - Tonnen CO ₂ -Äquivalent pro Million Euro Umsatz	71.24	90.63
10. Verletzung der UN Global Compact-Prinzipien und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen,	0.00%	0.06%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Bestandteile beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit angereichertem Uran, weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke eingesetzt werden)	0.00%	0.01%

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

Referenzindex - 5% MSCI World Net 25% MSCI EMU Net 70% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500MM

... und in Bezug auf frühere Zeiträume?

Indikator	Abschluss des Geschäftsjahres	Fonds	Referenz Benchmark
ESG-Score	31. Dezember 2024	6.83	6.54
	31. Dezember 2023	6.53	6.17
	31. Dezember 2022	6.53	6.22
E Pillar	31. Dezember 2024	7.42	6.60
	31. Dezember 2023	7.08	5.83
	31. Dezember 2022	7.03	5.90
S Pillar	31. Dezember 2024	6.28	6.32
	31. Dezember 2023	6.28	6.33
	31. Dezember 2022	6.51	6.51
G Pillar	31. Dezember 2024	6.79	6.70
	31. Dezember 2023	6.58	6.58
	31. Dezember 2022	6.45	6.48
3. Intensität der THG-Emissionen der begünstigten Unternehmen - Tonnen CO ₂ -Äquivalent pro Million Euro Umsatz	31. Dezember 2024	71.24	90.63
	31. Dezember 2023	72.91	99.33
	31. Dezember 2022	109.92	144.42
10. Verletzung der UN Global Compact-Prinzipien und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen,	31. Dezember 2024	0.00%	0.06%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.10%
	31. Dezember 2022	0.00%	0.00%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Bestandteile beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit angereichertem Uran, weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke eingesetzt werden)	31. Dezember 2024	0.00%	0.01%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.02%
	31. Dezember 2022	0.00%	0.00%

● **Welche Ziele verfolgte das Finanzprodukt insbesondere für nachhaltige Investitionen und wie haben nachhaltige Investitionen dazu beigetragen?**

Die nachhaltigen Anlagen des Teilfonds entsprechen seinen Umweltaspekten. Die ESG-Ermittlung und -Analyse von Unternehmen erfolgt im Rahmen des Anlageentscheidungsprozesses, um Nachhaltigkeitsrisiken zu reduzieren und die Performance zu steigern.

● **Inwieweit haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt insbesondere getätigt hat, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel nicht erheblich geschadet?**

Das Prinzip, dass ökologischen oder sozialen Ziele „kein signifikanter Schaden zugefügt werden“ dürfen, gilt nur für die zugrunde liegenden nachhaltigen Anlagen des Teilfonds. Dieses Prinzip wird in den Anlageentscheidungsprozess integriert, der die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen einschließt.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen berücksichtigt?

Die im Rahmen des nachhaltigen Investmentprozesses von HSBC Asset Management durchgeführte Bewertung der Emittenten, dass sie keinen signifikanten Schaden anrichten (DNSH - Do no significant harm), beinhaltet die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI - Principal Adverse Impact). Es geht nämlich um eine ganzheitliche Analyse, die das Unternehmen anhand seiner vielfältigen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfasst, anstatt sich auf eine einzige Dimension zu konzentrieren. Wenn ein Emittent als potenziell kontrovers identifiziert wird, kann er nicht als nachhaltige Anlage betrachtet werden. Somit werden alle relevanten PAIs nach einem Ansatz geprüft und in den Anlageprozess integriert, der die Ausschlüsse (Sektoren, strengste ESG-Kontroversen und normative Ausschlüsse ...) mit Abstimmungs- und Aktionärsengagements kombiniert, um eine positive Dynamik des Wandels in den Unternehmen zu schaffen und zu unterstützen. Darüber hinaus wird ein Unternehmen als nicht nachhaltig betrachtet, wenn es nicht den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen und seinen dazugehörigen internationalen Normen, Konventionen und Verträgen entspricht oder wenn es an Waffen beteiligt ist, die durch internationale Übereinkommen verboten sind. Mit Ausnahme der beiden letzten PAIs verwenden wir Proxies. Unserer Meinung nach ist die Festlegung von Ausschlussschwellen (z. B. Treibhausgasemissionen) für jeden PAI nicht immer sinnvoll und könnte die Tatsache gefährden, dass viele Sektoren und Unternehmen eine Übergangsstrategie verfolgen. Darüber hinaus ist das Engagement von entscheidender Bedeutung, damit Unternehmen mit eingeschränkter Offenlegung, insbesondere in Schwellenländern, zunächst von der Definition nachhaltiger Investitionen ausgeschlossen werden und uns die Möglichkeit bieten, positive ökologische oder soziale Veränderungen herbeizuführen. Beispielsweise verwenden wir einen Schwellenwert von 10 % für Einkommen aus dem Abbau von thermischer Kohle (und der Stromerzeugung aus thermischer Kohle) als Ausschlussfilter, um indirekt alle PAIs zu behandeln, die mit Treibhausgasemissionen in Verbindung stehen. Die Beschreibung der Methodik für nachhaltige Anlagen von HSBC kann auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abgerufen werden:
<https://www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investors/about-us/responsible-investing/policies>

Entsprachen nachhaltige Investitionen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitlinien der Vereinten Nationen für Unternehmen und Menschenrechte?

Die wichtigsten negativen Auswirkungen

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

HSBC verpflichtet sich, die internationalen Standards anzuwenden und zu fördern. Die zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen zählen zu den Schwerpunkten der verantwortlichen Anlagepolitik von HSBC. Diese Grundsätze umfassen nicht finanzielle Risiken wie Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung. HSBC ist ebenfalls Unterzeichner der UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren. Diese bieten einen Rahmen für die Identifizierung und Steuerung von Nachhaltigkeitsrisiken. In diesem Teilfonds sind Unternehmen mit einem nachweislich vorliegenden Verstoß gegen einen der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen oder mit zwei mutmaßlichen Verstößen grundsätzlich ausgeschlossen. Die Unternehmen werden auch nach internationalen Standards bewertet, z. B. die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen.

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

Das Prinzip „Füge keinen signifikanten Schaden zu“ gilt nur für die zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts, die die Kriterien der Europäischen Union für nachhaltige umweltfreundliche Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die Investitionen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Jede andere nachhaltige Investition darf ökologischer oder sozialer Ziele ebenfalls keinen signifikanten Schaden zufügen.



Wie berücksichtigt dieses Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren?

Die wichtigsten negativen Auswirkungen der Anlagen werden bei der Verwaltung des Teilfonds wie folgt berücksichtigt:

- Im Rahmen seiner Anlageentscheidungen hat der Fondsmanager einen Indikator in Bezug auf die Umwelt gewählt: den Indikator „Treibhausgasintensität“. Die Berücksichtigung dieses Indikators durch den Teilfonds erfolgt insbesondere durch die Anwendung unserer Politik zum Ausstieg aus Kohle. Darüber hinaus bevorzugt der Fondsmanager Unternehmen mit geringem CO₂-Emittenten oder an der Reduzierung ihrer Kohlenstoffintensität.
- Ausschluss der Emittenten, die:
 - als nicht im Einklang mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen angesehen werden,
 - an umstrittenen Waffen beteiligt sind.
- Schließlich berücksichtigt der Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen in seinem Engagementansatz, der mehrere Aktionshebel umfasst, darunter 1) direkte Gespräche mit den Unternehmen über ihre Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialfragen, um uns zu vergewissern, dass sie in der Lage sind, die Zukunft zu bewältigen und langfristig finanziell tragfähig zu bleiben, 2) die Ausübung der Stimmrechte, durch die wir unsere Unterstützung für positive Entwicklungsinitiativen oder umgekehrt unsere Ablehnung zum Ausdruck bringen, wenn die Direktoren unsere Erwartungen nicht erfüllen, 3) ein schrittweises Eskalationsverfahren gegenüber den Unternehmen, wenn die ESG-Risiken oder -Kontroversen, denen sie ausgesetzt sind, nicht gemanagt werden. Konkret wird die Berücksichtigung des Indikators Treibhausgasintensität unter anderem durch den Dialog mit Unternehmen erreicht, um zu bewerten, wie ihre Pläne für den Übergang zur CO₂-Neutralität die Auswirkungen auf Mitarbeiter, Lieferketten, Gemeinden und Verbraucher berücksichtigen.



Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst Investitionen, die den **größten Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts darstellen zum: Durchschnitt der Positionen an den 4. Quartalsenden des Referenzzeitraums bis zum 31.12.2024

Wichtigste Investitionen	Sektor	% des Vermögens	Land
HSBC RIF SRI Global Equity ZC 10257451	Sonstige	5,05%	Frankreich
SAPSE	Informationstechnologie	1,47%	Deutschland
Government Of Italy 6.0% 01-may-2031	Regierung	1,34%	Italien
Government Of Spain 5.75% 30-jul-2032	Regierung	1,32%	Spanien
Schneider Electric SE	Industrie	1,19%	Vereinigte Staaten von Amerika
Government Of France 1.25% 25-may-2036	Regierung	1,15%	Frankreich
Government Of Italy 1.5% 01- jun-2025	Regierung	1,15%	Italien
Iberdrola SA	Versorger	1,15%	Spanien
HSBC SRI Money ZC 10141294	Sonstige	1,11%	Frankreich
Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	Finanzen	1,04%	Deutschland
ASML Holding NV	Informationstechnologie	1,02%	Niederlande
Government Of Italy 3.5% 01- mar-2030	Regierung	1,02%	Italien
Government Of Spain 4.7% 30- jul-2041	Regierung	1,00%	Spanien
Government Of Italy 3.45% 01- mar-2048	Regierung	0,95%	Italien
Government Of Germany 1.8% 15-aug-2053	Regierung	0,89%	Deutschland

Liquide Mittel und Derivate sind ausgeschlossen



Wie hoch war der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

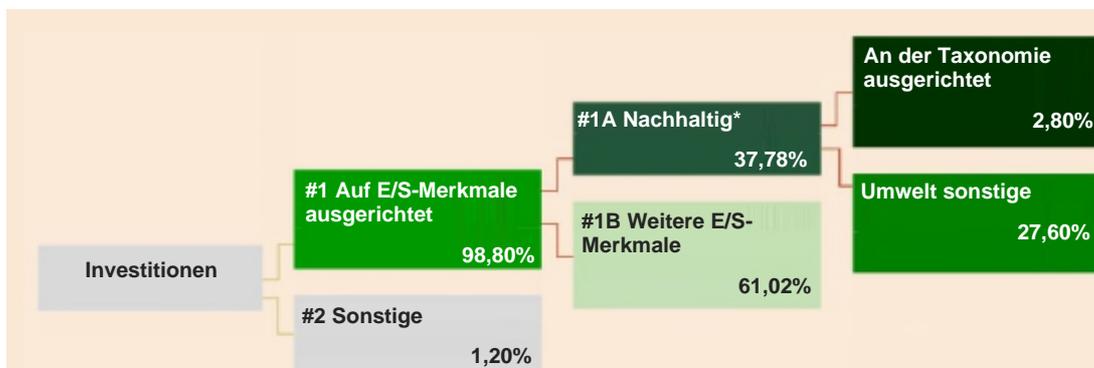
Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug 37,78 %.

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

Asset Allocation

beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmte Vermögenswerte.

Wie fiel die Asset Allocation aus?



Zur Kategorie **#1 Auf die E/S-Merkmale ausgerichtet** gehören Investitionen des Finanzprodukts, die verwendet werden, um ökologische oder soziale Merkmale zu erreichen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden.

Kategorie **#2 Sonstiges** umfasst die verbleibenden Investitionen des Finanzprodukts, die weder den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen noch als nachhaltige Investitionen gelten.

Die Kategorie **#1 Auf E/S-Merkmale ausgerichtet** umfasst:

- die Unterkategorie **#1A Nachhaltig**, die nachhaltige ökologische und soziale Investitionen abdeckt;
- die Unterkategorie **#1B Weitere Merkmale E/S**, die Investitionen abdecken, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, die nicht als nachhaltige Anlagen gelten.

* Ein Unternehmen oder ein Emittent, das/der als nachhaltige Investition angesehen wird, kann sowohl zu einem Umwelt- als auch zu einem sozialen Ziel beitragen, das an der Taxonomie der Europäischen Union ausgerichtet oder nicht ausgerichtet sein kann. Die Zahlen des obigen Diagramms berücksichtigen dies, aber ein Unternehmen oder ein Emittent kann nur einmal in der Kategorie #1A Nachhaltige Anlagen verbucht werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor / Teilsektor	% des Vermögens
Regierung	25.72%
Finanzen	23.82%
Industrie	12.41%
Versorger	6.94%
Strom	4.66%
Gas	0.71%
Unternehmen mit diversifizierten Aktivitäten	1.00%
Telekommunikationsdienstleistungen	5.55%
Basiskonsumgüter	4.66%
Informationstechnologie	4.53%
Zyklische Konsumgüter	4.01%
Gesundheit	3.75%
Grundstoffe	3.37%
Immobilien	2.69%
Energie	1.00%
Integrierte Gas- und Erdölgesellschaften	0.77%
Ausrüstungen und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Öl und Gas	0.06%
Raffination und Vermarktung von Öl und Gas	0.17%
Liquide Mittel und Derivate	0.82%
Sonstige	0.74%
Summe	100.00%



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen in Übereinstimmung mit der EU-Taxonomie wird in der obigen Tabelle zur Asset Allocation dargestellt.

Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten investiert, die mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie im Einklang mit der EU1-Taxonomie zusammenhängen? ¹

Ja
 In fossilen Gasen In Kernenergie
 Nein

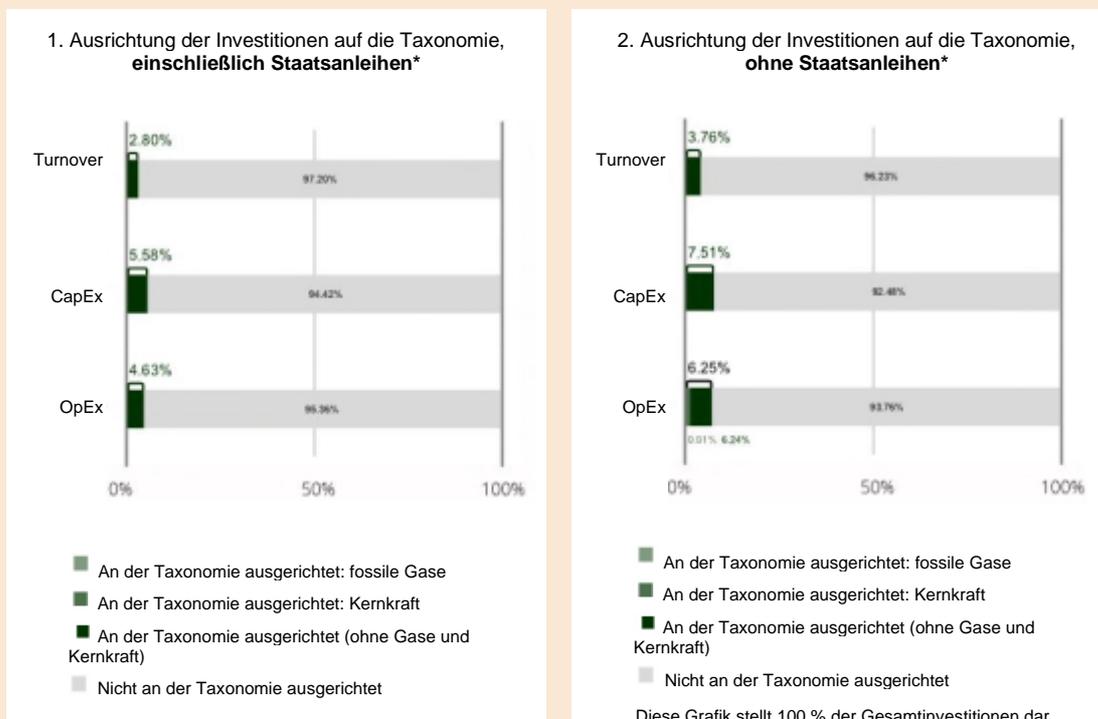
¹ die Tätigkeiten, die mit fossilen Gasen und/oder Kernkraft verbunden sind, stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beschädigen – siehe Hinweis links. In der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission wurden sämtliche Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossile Gase und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, festgelegt.

Um der EU-Taxonomie gerecht zu werden, umfassen die Kriterien für **fossile Gase** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf Strom aus vollständig erneuerbaren Quellen oder bis Ende 2035 auf Kraftstoffe mit niedrigem Kohlenstoffgehalt. In Bezug auf die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Vorschriften für die nukleare Sicherheit und die Abfallentsorgung.

Die an der Taxonomie ausgerichteten Tätigkeiten werden als Prozentsatz ausgedrückt:

- des **Umsatzes**, um die aktuellen ökologischen Eigenschaften der Unternehmen widerzuspiegeln, in die das Finanzprodukt investiert hat;
- der **Investitionsausgaben** (CapEx), um die grünen Investitionen der von den Unternehmen, in das Finanzprodukt investiert, aufzuzeigen, was für einen Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevant ist;
- der **Betriebsausgaben** (OpEx) zur Berücksichtigung der grünen operativen Tätigkeiten der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert.

In den folgenden Grafiken ist der Prozentsatz der an die EU-Taxonomie angepassten Investitionen in grün dargestellt. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Ausrichtung von Staatsanleihen an die Taxonomie gibt, zeigt die erste Grafik die Angleichung an die Taxonomie an alle Investitionen des Finanzprodukts, einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Ausrichtung auf die Taxonomie lediglich gegenüber Investitionen des Finanzprodukts, mit Ausnahme von Staatsanleihen, darstellt.*



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen“ alle staatlichen Engagements.

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

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

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und befähigende Tätigkeiten?**

Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der in Übergangsmaßnahmen getätigten Investitionen 0,00 % und der Anteil der Investitionen in befähigende Tätigkeiten 3,14 %

● **Wie hat sich der Anteil der an die EU-Taxonomie ausgerichteten Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen geändert?**

Indikator	2023-24	2022-23	2021-22
Umsatz - An der Taxonomie ausgerichtet: fossile Gase	entfällt	entfällt	0,00%
Umsatz - An der Taxonomie ausgerichtet: Kernkraft	0,00%	entfällt	0,00%
Umsatz - An der Taxonomie ausgerichtet (ohne Gase und Kernenergie)	2,80%	2,37%	0,00%
Umsatz - Nicht an der Taxonomie ausgerichtet	97,20%	97,63%	100,00%
CapEx - An der Taxonomie ausgerichtet: fossile Gase	entfällt	entfällt	0,00%
CapEx - An der Taxonomie ausgerichtet: Kernkraft	0,00%	entfällt	0,00%
CapEx - Nicht an der Taxonomie ausgerichtet	5,58%	5,45%	0,00%
CapEx - An der Taxonomie ausgerichtet (ohne Gase und Kernkraft)	94,42%	94,55%	100,00%
OpEx - An der Taxonomie ausgerichtet: fossile Gase	entfällt	entfällt	0,00%
OpEx - An der Taxonomie ausgerichtet: Kernkraft	0,00%	0,01%	0,00%
OpEx - An der Taxonomie ausgerichtet (ohne Gase und Kernkraft)	4,63%	4,39%	0,00%
OpEx - Nicht an der Taxonomie ausgerichtet	95,36%	95,60%	100,00%

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

 **Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit Umweltzielen, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind??**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit Umweltzielen, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind, betrug 27,60 %. Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, an die Taxonomie der EU ausgerichtete Investitionen zu tätigen.

 **Wie hoch war der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen im Sozialbereich. Bei der Bewertung der Emittenten prüft der Fondsmanager des Teilfonds jedoch die sozialen Merkmale, die Achtung der Menschenrechte und der Arbeitnehmerrechte, das Management und die soziale Verantwortung der Unternehmen.

 **Welche Investitionen gab es in der Kategorie „Sonstiges“, wie lautete deren Zweck, und gab es Mindestgarantien für Umwelt oder Soziales?**

Der Teilfonds hält Barmittel, Derivate sowie Anlagen, für die aufgrund der Nichtverfügbarkeit von ESG-Daten keine Extra-Finanzanalyse durchgeführt werden konnte. Derivate werden zur Risikoanpassung des Portfolios (Engagement, Absicherung) eingesetzt.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Berichtszeitraum zu erreichen?

Der Teilfonds bewirbt ESG-Merkmale, indem er hauptsächlich in Unternehmen investiert, die aufgrund ihrer bewährten Praktiken in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung und ihrer finanziellen Qualität ausgewählt werden. Dieser Ansatz besteht aus einer Auswahl der besten Unternehmen des Anlageuniversums nach ESG-Kriterien.

Im Laufe des Jahres 2024 haben wir das Portfolio kontinuierlich angepasst, um unsere Verpflichtungen einzuhalten. So haben wir beispielsweise unsere Positionen in BNP Paribas, Commerz Bank oder Bouygues veräußert, die nicht mehr mit unseren Zielen vereinbar waren.



Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Benchmark?

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keiner Benchmark. Es gibt nämlich weder einen Referenzindex, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, der dazu bestimmt ist, festzustellen, ob der Teilfonds auf die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist. Die in diesem Abschnitt erwarteten Informationen gelten daher nicht für dieses Produkt.

- **Inwiefern unterschied sich die Benchmark von einem breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend
- **Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Hinblick auf die Nachhaltigkeitsindikatoren zur Bestimmung der Ausrichtung der Benchmark auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale?**
Nicht zutreffend
- **Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Benchmark?**
Nicht zutreffend
- **Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex?**
Nicht zutreffend

Benchmarks sind Indizes, anhand deren beurteilt werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Teilfonds:

**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI
BALANCED**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Geschäftsbericht

Allokation auf den Aktienmärkten:

Die Aktienmärkte legten 2024 deutlich zu, wobei die amerikanischen Indizes eine deutliche Outperformance verzeichneten. Diese gute Performance erklärt sich durch eine expansive Geldpolitik mit einer Senkung der Leitzinsen von 1 % durch die Fed und von 1,35 % durch die EZB sowie einer erneuten Outperformance des US-Wachstums in Verbindung mit der KI, wie man dies an den 7 größten amerikanischen Technologie- und Kommunikationsunternehmen ablesen kann, die 2024 um 67 % zulegten, gegenüber 17 % beim globalen Index in lokaler Währung.

Wir blieben zu Beginn des Jahres leicht untergewichtet, da wir einen Abschwung der Wirtschaftstätigkeit erwarteten, haben jedoch nach einer robusteren Wirtschaftstätigkeit mit Vorbedacht das Engagement wieder angehoben.

Zum 31. Dezember 2024 betrug das Aktienengagement des HRIF - SRI Balanced 50,3 % des Vermögens, was sehr leicht über dem seines Anlageuniversums liegt.

Engagement auf den Aktienmärkten:

Die Aktienkomponente besteht aus hauptsächlich verbrieften Titeln und OGAW. Diese Verbindung ermöglicht die Anlage in verschiedenen Themen. Zur Anpassung der directionellen Allokation werden Derivate eingesetzt.

Die Verwaltung der Wertpapiere der Eurozone entspricht unserem Best-in-Class-Auswahlprozess für nachhaltige Anlagen, in dessen Rahmen die Werte aufgrund ihrer bewährten ESG-Praktiken bevorzugt werden. Ferner wird ein aktiver fundamentaler Ansatz angewandt, der sich auf die Analyse des Verhältnisses zwischen Rentabilität und Bewertung stützt und dabei attraktiv bewertete Titel bevorzugt, deren Rentabilität sich umfassend verbessern dürfte.

Die Sektorallokation leistete im Berichtszeitraum einen positiven Beitrag zur relativen Performance des Teilfonds. Die positiven Beiträge stammten dabei von der Übergewichtung in Versicherungen und Banken sowie der Untergewichtung von langlebigen Konsumgütern, Energie und Basiskonsumgütern. Die negativen Beiträge stammten von einer Übergewichtung in den Bereichen Transport und Versorger und einer Untergewichtung in Investitionsgütern.

Der Beitrag unserer Titelauswahl war für die relative Performance des Teilfonds von Nachteil, insbesondere unsere Auswahl bei Halbleitern (STM), Energie (Neste Q2 ESG), Automobile (BMW) und Investitionsgütern (Kion, Siemens, Metso). Hervorzuheben sind die positiven Beiträge von Bawag und Erste bei den Banken, Relx bei den Unternehmensdienstleistungen, CRH und DSM bei den Grundstoffen und Iberdrola bei den Versorgern.

Insgesamt leistete das Aktiensegment der Eurozone absolut gesehen einen positiven Beitrag und lag damit im Einklang mit seinem Referenzindex.

Die internationale Diversifizierung erfolgt durch die Anlage in den Teilfonds HRIF - SRI Global Equity. Diese Positionierung war in Bezug auf die absolute Performance positiv, in Bezug auf den relativen Beitrag jedoch negativ, da der Teilfonds im Vergleich zu seinem Referenzindex unterdurchschnittlich abschnitt.

Zum 31. Dezember 2024 halten wir rund 40,8 % an verbrieften Titeln und 10,2 % im Teilfonds HRIF - SRI Global Equity.

Wir setzen Futures auf den Index Euro Stoxx 50 ein, um das Aktienengagement anzupassen. Wir halten zum 31. Dezember 2024 eine Verkaufsposition in Höhe von etwa 0,9 %.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Allokation auf den Anleihenmärkten:

Im Jahr 2024 gab es 3 Hauptphasen bei der Entwicklung der Zinsmärkte bis Ende Mai, gefolgt von einer Entspannungsphase bis Ende September und einer Volatilitätsphase mit Spannungsspitzen bei Anleihen im letzten Quartal. Wir begannen das Jahr mit einer niedrigeren Sensitivität gegenüber Staatsanleihen als der Referenzindex. Wir reduzierten diese Untergewichtung Anfang Juni mit Vorbedacht. Die Normalisierung der Inflation und die akkommodierende Ausrichtung der Geldpolitik in der Eurozone sind mittelfristig unterstützende Faktoren.

Engagement auf den Anleihenmärkten:

Die nachhaltigen Anlagen außerhalb der Eurozone stützen sich auf einen systematischen Ansatz mit dem Wunsch, das ESG-Rating im Rahmen eines Tracking Errors zu maximieren. In der Praxis gehören die ausgewählten Werte zum ersten Quartil jedes Sektors. Die geografischen Abweichungen sind sehr niedrig.

Die Kreditrisikoprämien haben sich im Laufe des Jahres insgesamt verengt, und private Unternehmensanleihen entwickelten sich besser als Staatsanleihen. Unsere Präferenz für Unternehmensanleihen wirkte sich positiv auf die Performance aus.

Zum 31. Dezember 2024 betrug das Anleihenengagement des Teilfonds HRIF- SRI Balanced nahezu 46,5 %, im Vergleich zu 50 % für das Anlageuniversum.

Anlagen auf dem Geldmarkt:

Wir verwenden Geldmarktpapiere auf taktische Weise, um uns vor einer zunehmenden Volatilität an den Aktien- und Zinsmärkten zu schützen.

Die Allokation verwendet den folgenden Fonds:

- HSBC SRI Money

Zum 31. Dezember 2024 halten wir hiervon rund 2,3 %.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Teilfonds erzielte zum Ende des Geschäftsjahres eine Wertentwicklung von 5,56 % für die AC-Anteile und von 6,22 % für die IC-Anteile.

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

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 Soziales, Umwelt und Governance (ESG-Kriterien) in der Anlagestrategie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.assetmanagement.hsbc.fr abrufbar.

Zusätzliche Informationen zur Berücksichtigung von ESG-Kriterien in der Anlagepolitik im Geschäftsjahr

Der auf den Teilfonds anzuwendende Transparenz-Kodex ist öffentlich einsehbar unter der folgenden Internet-Adresse: www.assetmanagement.hsbc.fr und erläutert genau den SRI-Ansatz dieses Teilfonds.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

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

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

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

Die Methodik der Verwaltungsgesellschaft für nachhaltige Investitionen lautet wie folgt:

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

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

1

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

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



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



Artikel 2[17] der EU-Verordnung n°2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).



Wie kann man den nachhaltigen Beitrag der Emittenten messen?

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

Quelle: HSBC Asset Management

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität einer Investition

2

Unsere Methodik beruht auf der Bewertung der Fähigkeit einer Investition, einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) der Vereinten Nationen zu leisten, und umfasst drei Dimensionen¹:



Eine gründliche Analyse wird auf der Grundlage mehrerer externer Datenquellen, aber auch auf der Grundlage interner Analysen und des internen Research durchgeführt. Zu diesen Datenquellen gehören insbesondere Sustainalytics, S&P Trucost, FTSE Green Revenue sowie unsere proprietären Datenbanken zu den grünen Teilen der Unternehmen und deren Zulässigkeit für die europäische Taxonomie².

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

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

⁽²⁾ Die europäische Taxonomie bezeichnet die Klassifizierung der Wirtschaftstätigkeiten vor günstigen Auswirkungen auf die Umwelt. Ihr Ziel ist es, die Investitionen auf nachhaltige, d. h. „grüne“ Aktivitäten auszurichten. https://finance.ec.europa.eu/sustainable-finance/tools-and-standards/eu-taxonomy-sustainable-activities_en

Quelle: HSBC Asset Management

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

Die drei Dimensionen der Nachhaltigkeit¹

3

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



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

Kennzahl des Prozentsatzes des nachhaltigen Nettoumsatzes, der einem oder mehreren der 17 SDGs entspricht = Kennzahl des aktuellen oder zukünftigen Umsatzes, der mindestens einem der SDGs entspricht (CAPEX², OPEX³ oder EBITDA⁴), abzüglich nicht nachhaltiger Produkte und Dienstleistungen wie Tabak, Kraftwerkskohle, verbotene Waffen, schwerwiegendste Umwelt-, Sozial- und Governance-Kontroversen (ESG) usw.

Quantitativer Score



Geschäftsmodelle

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

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität des Geschäftsmodells eines Unternehmens umfasst seine Geschäftstätigkeit und seine Wertschöpfungskette, seine Strategie für nachhaltige Entwicklung und die Steuerung der Auswirkungen seiner Tätigkeiten auf die Umwelt und die Gemeinschaften. Der positive Beitrag wird anhand der Ausrichtung auf die SDGs⁵ ermittelt.

Bewährt und verifiziert (SMART⁵)

Nachhaltiges Thema

Thematischer Umsatz des Unternehmens $\geq 20\%$ oder Bewertung der nachhaltigen Thematik $\geq 30\%$

Diese Schwellenwerte sind an die sich abzeichnenden nachhaltigen Themen in immer noch wachsenden und/oder fragmentierten Branchen wie z. B. der Kreislaufwirtschaft angepasst.

Ambitionen und Praktiken

Fortschritte des Unternehmens bei der Umsetzung seiner Entwicklungsstrategie auf der Grundlage relevanter Indikatoren, die von den zuständigen Marktorganisationen erstellt wurden, z. B. glaubwürdige Reduktionsziele für CO₂-Emissionen, die von der Science-based Targets Initiative (SBTi⁶) genehmigt wurden.

Pfad der Energiewende

Bewertung der Aktivitäten, die zur Energiewende beitragen, auf der Grundlage der Ermittlung des grünen Anteils der Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens (in Prozent des Umsatzes), der die Energiewende und den Übergang zu erneuerbaren Energien finanziert.

Ein Unternehmen gilt als „Vermögenswert im nachhaltigen Wandel“ in Abhängigkeit der Intensität seines grünen Anteils und den auf das Label Towards Sustainability⁷ für die Sektoren der traditionellen Energien (Erdöl und Gas) und der Stromerzeugung ausgerichteten Kriterien.



Verwendung des Erlöses aus der Anleihenemission in einer nachhaltigen Tätigkeit

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

⁽¹⁾ Diese drei Dimensionen und ihre jeweiligen Schwellenwerte oder Indikatoren können im Zeitverlauf geändert werden, z. B. in Abhängigkeit von regulatorischen Änderungen oder Präzisierungen, der Verfügbarkeit der Daten, dem technologischen Fortschritt usw.

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

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

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

⁵ Akronym aus den Wörtern „spezifisch“, „messbar“, „attraktiv“, „realistisch“ und „terminiert“

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

⁷ <https://towardsustainability.be>

⁸ www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2022-updates/Mapping-SDGs-to-GSS-Bonds_June-2022-280622.pdf

Quelle: HSBC Asset Management

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Grundsatz, dass keine erhebliche Beeinträchtigung stattfindet

4

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

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

DNSH-Grundsatz -Ausschlüsse

Für Unternehmensanleihen:

- ◆ Punktzahl zu umstrittenen und verbotenen Waffen ²
- ◆ Umsatz gebunden an die Tabakproduktion > 0 %³
- ◆ Umsatz aus Kohlegewinnung > 10 %³
- ◆ Umsatz aus der Energieerzeugung durch Kraftwerkskohle > 10 %³
- ◆ Nichteinhaltung des Global Compact der UN ^{3,4}
- ◆ Meldung der schwerwiegendsten Kontroversen³

Für Staatsanleihen:

- ◆ Meldung eines Verstoßes gegen ein Sozialthema³
- ◆ Jedes Land, das auf der Sanktionsliste von HSBC steht

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

Bewertung der Unternehmensführung

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

(1) Per Ende Dezember 2022.

(2) Die Daten stammen insbesondere von ISSEthics

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

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

Quelle: HSBC Asset Management

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Erläuterung der Ziele für nachhaltige Entwicklung

5

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

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

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



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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Zusätzliche Informationen in Verbindung mit der Vorschrift über die Aktionärsrechte (SRD2)

Mittel- und langfristiger Beitrag zur Performance

Die eingesetzte Anlagestrategie verfolgt einen aktiven und disziplinierten Ansatz. Als Multi-Asset-Manager stützen wir uns bei den Allokationsentscheidungen hauptsächlich auf die Fachkenntnisse der HSBC-Gruppe bei der Titelauswahl. Bei den Aktien stehen insbesondere die finanziellen Kriterien wie Bewertung und Rentabilität aber auch nicht-finanzielle Kriterien (Umwelt, Soziales und Governance) im Vordergrund.

Bei den Allokationsentscheidungen bewerten wir die Anlagechancen innerhalb und unter verschiedenen Anlageklassen mithilfe eines Ansatzes, der auf mehreren Faktoren beruht. Die Kriterien Bewertung, Carry und Kursdynamik werden insbesondere berücksichtigt und anhand des wirtschaftlichen Umfelds bewertet. Bei bestimmten Anlageklassen können auch weitere Kriterien integriert werden. Die verschiedenen somit erfassten Quellen für die Wertentwicklung werden untereinander kombiniert, wodurch das aktive Risiko innerhalb des Portfolios ausgewogen verteilt wird. Diese Elemente zielen auf langfristige Ziele ab, nämlich eine Outperformance des Referenzindex des Teilfonds.

• Wesentliche Risiken

Der Teilfonds unterliegt Haupt- und Nebenrisiken, deren Liste im Prospekt des Teilfonds abrufbar ist.

• Fluktuationsrate

Fluktuationsrate des Portfolios: 20.08%

Die für die Fluktuationsrate verwendete Methode ist die SEC-Methode: Jährliche Fluktuation = $\frac{\text{Min. (Kauf Wertp.; Verkauf Wertp.)}}{\text{durchschnittliche AUM}}$

• Handhabung von Interessenkonflikten

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es in Bezug auf die Engagementaktivität keinen Interessenkonflikt.

In diesem Zeitraum beschloss die Verwaltungsgesellschaft, einen Stimmrechtsberater, Institutional Shareholder Services (ISS), für die Zwecke der Engagementaktivitäten in Anspruch zu nehmen.

• Wertpapierleihe

Die Verwaltungsgesellschaft führte im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durch.

• Informationen zu den Anlageentscheidungen

Die Anlageentscheidungen beruhen auf einer Fundamentalanalyse der im Anlageuniversum enthaltenen Unternehmen. Die Märkte sind nicht immer effizient und spiegeln nicht immer die inhärente Bewertung der Unternehmen wider.

In diesem Zusammenhang stützen sich Anlageentscheidungen auf eine langfristige Fundamentalanalyse, die es ermöglicht, diese Chancen zu nutzen, die sich aus der übermäßigen Volatilität der Finanzmärkte ergeben.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Die Anlageprozesse beruhen auf dem Einsatz von Daten aus der Fundamentalanalyse unserer unabhängigen Researchteams, ob nun kurz-, mittel- oder langfristig.

Darüber hinaus und unabhängig von der Anlageklasse ist die Berücksichtigung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Einbeziehung) ein fester Bestandteil des Prozesses der Wertpapierauswahl des Managers des betroffenen Teilfonds mit langfristiger Outperformance.

Im Geschäftsjahr eingetretene und bevorstehende Änderungen für den Teilfonds

➤ 4. Juni 2024

Aktualisierung der regulatorischen Unterlagen mit folgenden Änderungen:

- ✓ Aktualisierung der wiederkehrenden Kosten und Performanceszenarien in den Basisinformationsblättern (KID)
- ✓ Vereinheitlichung der Formulierung der KID (gemäß Artikel 8 SFDR und der Kategorie 1 AMF „zentrale Kommunikation“) aufgrund der Empfehlungen der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (AMF) im Rahmen ihrer SPOT-Kontrolle über die Einhaltung der außerfinanziellen vertraglichen Verpflichtungen der Portfolioverwaltungsgesellschaften.
- ✓ Informationen über die Richtlinien für verantwortungsvolle Investitionen der HSBC-Gruppe (Kohle- und Energierichtlinie) sind im Prospekt und im SFDR-Anhang aufgeführt.

➤ 1. Januar 2025

Aktualisierung der regulatorischen Dokumentation aufgrund von Änderungen am Referenzrahmen des SRI-Labels und anderen Änderungen.

Nachdem am 1. März 2024 der neue Referenzrahmen des ISR-Labels für OGA französisches Rechts in Kraft getreten ist, wird sich die Verwaltung des Teilfonds, der das Label behält, an die nachstehenden zusätzlichen Anforderungen des SRI-Labels anpassen:

1- Die Anforderungen an die Auswahl der Wertpapiere im Vermögen des mit dem Label ausgezeichneten Teilfonds werden verstärkt:

a) Das durchschnittliche, nach der Börsenkapitalisierung gewichtete ESG-Rating muss über dem durchschnittlichen ESG-Rating des zu Informationszwecken verwendeten Referenzindikators liegen. Konkret wird das ESG-Rating, das der Teilfonds übertreffen muss, berechnet, indem die schlechtesten 30 % der Werte auf der Grundlage von Ausschlusskriterien und des ESG-Ratings herausfallen. Der „Best in Class“-Ansatz wird zugunsten des Ansatzes der Rating-Verbesserung aufgegeben.

b) Die Gewichtung der einzelnen ESG-Säulen im ESG-Gesamt-Rating beträgt mindestens 20 % und variiert je nach den Besonderheiten des Tätigkeitsbereichs des Unternehmens.

c) Ein strikter Ausschlussrahmen für die drei Säulen E, S und G mit der Einführung von Mindestausschlusskriterien ist vorgesehen.

d) Die Anforderungen an die Nachverfolgung von Kontroversen, die Aktionärspolitik und die Abstimmungspolitik werden verstärkt.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

2- a) Die Anforderung der doppelten Wesentlichkeit im Sinne der europäischen SFDR-Verordnung ist bei der Verwaltung des mit dem Label ausgezeichneten Teilfonds systematisch umzusetzen.

2- b) Die Kohärenz zwischen der nichtfinanziellen Performance des mit dem Label ausgezeichneten Teilfonds, seinen ESG-Zielen und den damit verbundenen Performance-Indikatoren ist zu gewährleisten: Der mit dem Label ausgezeichnete Teilfonds verpflichtet sich, eine höhere Performance zu erzielen als sein Referenzindikator, der bei zwei am stärksten mit seinem ESG-Ziel zusammenhängenden Indikatoren zu Informationszwecken herangezogen wird: der Indikator ‚Treibhausgasintensität‘ (THG) und der Indikator, ‚fehlende Menschenrechtspolitik‘.

3- In die Verwaltung des mit dem Label ausgezeichneten Teilfonds ist eine Klimapolitik zu integrieren: Um seine Auswirkungen auf das Klima zu begrenzen, kann der mit dem Label ausgezeichnete Teilfonds beispielsweise nicht mehr in Unternehmen investieren, bei deren neuen Projekten es um die Exploration, Nutzung und Raffination konventioneller oder unkonventioneller fossiler Energien geht.

Im Übrigen können gemäß den regulatorischen Änderungen der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF vom 6. Oktober 2022 „Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen“ auf der Grundlage von tatsächlichen Kosten (bestehende Modalität) oder auf der Grundlage einer im Voraus festgelegten Pauschale erhoben werden, und zwar in beiden Fällen bis zu dem im Prospekt vorgesehenen Höchstsatz.

HSBC Global Asset Management (France) hat beschlossen, ab dem 1. Januar 2025 die Betriebskosten und andere Dienstleistungen auf der Grundlage einer im Voraus festgelegten Pauschale zu erheben.

So wird der im Verkaufsprospekt der SICAV genannte pauschale Satz auch dann erhoben, wenn die tatsächlichen Kosten niedriger sind. Wenn die tatsächlichen Kosten hingegen über dem angegebenen Satz liegen, übernimmt die Verwaltungsgesellschaft die über diesen pauschalen Satz hinausgehenden Kosten.

Schließlich werden die folgenden Absätze des Prospekts aktualisiert:

- ✓ Beschränkungen der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen für US-Personen
- ✓ Beschränkungen der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen für in Kanada ansässige Personen
- ✓ Einstweiliges Verbot der Zeichnungen des OGA ab dem 12. April 2022.

Angaben zu den von dem Teilfonds der SICAV 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 Teilfonds der SICAV keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung.

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende des Geschäftsjahres verwendete der Teilfonds der SICAV keine Derivate.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Gesamtrisiko

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Berichtswährung“)	
	Erwerbe	Veräußerungen
HSBC SRI MONEY ZC	2 837 510,77	2 845 515,55
INTE 1.0% 04-07-24 EMTN		600 000,00
AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	532 548,22	
HSBC SRI GLOBAL EQUITY Z		478 454,84
UPM KYMMENE OY 0.5% 22-03-31		432 219,86
GENERALI	369 972,40	25 179,82
DSM-FIRMENICH AG		354 143,88
LEGRAND SA	289 567,21	17 326,80
ALLIANZ SE-REG		303 209,54
AIR LIQUIDE SA	269 085,78	31 540,43

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

In dem Geschäftsjahr war der OGA nicht Gegenstand von Geschäften, die in den Anwendungsbereich der SFT-Verordnung fallen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Bilanz - Aktiva zum 31.12.2024 in EUR	31.12.2024
Sachanlagen netto	
Finanzinstrumente	
Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)	15 369 188,98
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	15 369 188,98
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Wandelanleihen in Aktien (B)	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)	17 339 753,99
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	17 339 753,99
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Schuldtitle (D)	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Anteile an OGA und Investmentfonds (E)	4 299 332,71
OGAW	4 299 332,71
AIF und Äquivalente in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	
Sonstige OGA und Investmentfonds	
Einlagen (F)	
Finanztermingeschäfte (G)	3 595,00
Repo-Geschäfte (H)	
Forderungen aus in Pension genommenen Finanzinstrumenten	
Forderungen aus als Sicherheit gegebenen Wertpapieren	
Forderungen aus verliehenen Finanzinstrumenten	
Geliehene Finanzinstrumente	
In Pension gegebene Finanzinstrumente	
Andere Repo-Geschäfte	
Darlehen (I) (*)	
Sonstige zulässige Aktiva (T)	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	37 011 870,68
Aktive Forderungen und Rechnungsabgrenzungskonten	22 902,70
Finanzkonten	287 901,08
Zwischensumme Aktiva, die nicht zulässig sind II	310 803,78
Aktiva insgesamt I+II	37 322 674,46

(*) Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Bilanz - Passiva zum 31.12.2024 in EUR	31.12.2024
Eigenkapital:	
Kapital	35 309 097,76
Ergebnisvortrag des Nettoeinkommens	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	
Nettoergebnis des Geschäftsjahrs	1 962 537,79
Eigenkapital I	37 271 635,55
Finanzierungsverbindlichkeiten II (*)	
Eigenkapital und Finanzierungsverbindlichkeiten (I+II)	37 271 635,55
Zulässige Passiva:	
Finanzinstrumente (A)	
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten	
Zeitlich befristete Wertpapiergeschäfte	
Finanztermingeschäfte (B)	3 595,00
Darlehen (C) (*)	
Sonstige zulässige Aktiva (D)	
Zwischensumme zulässige Passiva III = (A+B+C+D)	3 595,00
Sonstige Passiva:	
Passive Verbindlichkeiten und Rechnungsabgrenzungskonten	47 443,91
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	47 443,91
Passiva insgesamt: I+II+III+IV	37 322 674,46

(*) Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Ergebnisrechnung zum 31.12.2024 in EUR	31.12.2024
Nettofinanzerträge	
Erträge aus Finanzgeschäften:	
Erträge aus Aktien	461 424,16
Erträge aus Anleihen	360 059,74
Erträge aus Schuldtiteln	
Erträge aus Anteilen von OGA	
Erträge aus Finanztermingeschäften	
Erträge aus Repo-Geschäften	
Erträge aus Darlehen und Forderungen	
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	
Sonstige Finanzerträge	9 411,86
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	830 895,76
Aufwendungen für Finanzgeschäfte:	
Aufwendungen für Finanzgeschäfte	
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte	
Aufwendungen für Repo-Geschäfte	
Aufwendungen für Anleihen	
Aufwendungen für sonstige zulässige Aktiva und Passiva	
Aufwendungen für Finanzierungsverbindlichkeiten	
Sonstige Finanzaufwendungen	
Zwischensumme Aufwendungen für Finanzgeschäfte	
Summe Nettofinanzerträge (A)	830 895,76
Sonstige Erträge:	
Rückvergütung der Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	
Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	
Sonstige Erträge	
Sonstige Aufwendungen:	
Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft	-535 077,08
Prüfungskosten, Analysegebühren für Investmentfonds	
Steuern und Abgaben	
Sonstige Aufwendungen	
Zwischensumme sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen (B)	-535 077,08
Zwischensumme Nettoerträge vor Ertragsausgleich (C = A-B)	295 818,68
Nettoertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (D)	-17 777,65
Zwischensumme Nettoerträge I = (C+D)	278 041,03
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten:	
Realisierte Gewinne oder Verluste	264 938,20
Gebühren für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-10 925,34
Nachforschungskosten	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	
Erhaltene Versicherungsleistungen	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	
Zwischensumme realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten (E)	254 012,86
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste (F)	-1 330,77
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = (E+F)	252 682,09

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Ergebnisrechnung zum 31.12.2024 in EUR	31.12.2024
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten:	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	1 545 910,13
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	1 129,62
Zu erhaltende Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	
Anteil der nicht realisierten Gewinne, die an die Versicherten zurückzugeben sind	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten (G)	1 547 039,75
Rechnungsabgrenzungen für nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste (H)	-115 225,08
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = (G+H)	1 431 814,67
Abschlagszahlungen:	
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (J)	
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne oder -verluste (K)	
Summe der für das Geschäftsjahr geleisteten Abschlagszahlungen IV = (J+K)	
Steuer auf das Ergebnis V (*)	
Nettoergebnis I + II + III + IV + V	1 962 537,79

(*) Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Anhang

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

A. Allgemeine Informationen

A1. Merkmale und Geschäftstätigkeit des OGA mit variablem Kapital

A1a. Strategie und Managementprofil

Das Anlageziel des Teilfonds HSBC Responsible Investment Funds – SRI Balanced besteht darin, durch ein mäßiges Engagement im Risiko der Aktienmärkte eine maximale Wertentwicklung in einem empfohlenen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren zu erreichen. Dies geschieht über eine Auswahl an Wertpapieren von Unternehmen oder Ländern, die für ihre bewährten Verfahren in Bezug auf Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und ihre finanzielle Leistungsfähigkeit bekannt sind. Die langfristige strategische Allokation besteht zu 50% aus Aktien und zu 50% aus internationale Anleihen mit einem Vorzug für den Euro.

Der Prospekt des OGA beschreibt diese Merkmale vollständig und genau.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

A1b. Kennzeichnende Elemente des OGA in den letzten 5 Geschäftsjahren

	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023	31.12.2024
Globales Nettovermögen in EUR	30 878 193,33	41 440 620,92	37 532 557,75	39 203 734,32	37 271 635,55
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC in EUR					
Nettovermögen	30 872 856,83	41 434 777,09	37 527 563,88	39 198 239,19	37 265 798,79
Anzahl der Anteile	291 446,294	359 439,494	383 229,223	365 899,513	329 531,934
Nettoinventarwert je Anteil	105,92	115,27	97,92	107,12	113,08
Thesaurierung je Anteil aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	-0,06	1,96	-1,70	-1,70	0,76
Thesaurierung je Anteil aus den Erträgen	0,51	0,61	0,69	0,88	0,84
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC in EUR					
Nettovermögen	5 336,50	5 843,83	4 993,87	5 495,13	5 836,76
Anzahl der Anteile	0,500	0,500	0,500	0,500	0,500
Nettoinventarwert je Anteil	10 673,00	11 687,66	9 987,74	10 990,26	11 673,52
Thesaurierung je Anteil aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	-5,98	198,24	-173,78	-174,58	79,20
Thesaurierung je Anteil aus den Erträgen	111,68	133,14	132,72	151,68	156,28

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

A2. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird erstmals in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2020-07 der französischen Behörde für Rechnungslegungsstandards (Autorité des Normes Comptables, ANC), geändert durch die Verordnung Nr. 2022-03 der ANC, dargestellt.

1 Änderungen der Bilanzierungsmethoden einschließlich der Darstellung in Bezug auf die Anwendung der neuen Rechnungslegungsverordnung in Bezug auf den Jahresabschluss von Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital (geänderte Verordnung der ANC 2020-07).

Diese neue Verordnung sieht Änderungen der Bilanzierungsmethoden vor, einschließlich Änderungen bei der Darstellung des Jahresabschlusses. Der Vergleich mit dem Abschluss des Vorjahres kann daher nicht durchgeführt werden.

Anmerkung: Die betroffenen Posten sind (neben Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung): B1. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten; D5a. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen und D5b. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste.

So enthält der Jahresabschluss gemäß Artikel 3 Absatz 2 der ANC-Verordnung 2020-07 keine Angaben für das vorangegangene Geschäftsjahr; der Jahresabschluss N-1 ist im Anhang enthalten.

Diese Änderungen betreffen im Wesentlichen:

- die Bilanzstruktur, die nunmehr nach Arten von zulässigen Aktiva und Passiva, einschließlich Darlehen, dargestellt wird;
- die Struktur der Gewinn - und Verlustrechnung, die sich grundlegend ändert; die Gewinn - und Verlustrechnung umfasst insbesondere Wechselkursdifferenzen bei den Finanzkonten , nicht realisierte Gewinne oder Verluste , realisierte Gewinne und Verluste sowie Transaktionskosten;
- die Streichung der Tabelle für außerbilanzielle Posten (ein Teil der Angaben zu den Elementen dieser Tabelle ist künftig in den Anhängen enthalten);
- die Streichung der Option zur Verbuchung der Kosten im Selbstkostenpreis (ohne rückwirkende Wirkung bei Fonds, die zuvor die Methode inklusive der Kosten anwandten);
- die Unterscheidung zwischen Wandelanleihen und anderen Anleihen sowie deren jeweilige Buchführung;
- eine neue Klassifizierung der im Portfolio gehaltenen Zielfonds nach dem Modell: OGAW / AIF / Sonstige;
- die Bilanzierung von Devisentermingeschäften, die nicht mehr auf der Ebene der Bilanz, sondern auf der Ebene der außerbilanziellen Posten erfolgt, mit Angaben über Devisentermingeschäfte, die einen bestimmten Anteil abdecken;
- die Hinzufügung von Angaben über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten;
- die Präsentation der Vermögensaufstellung, die künftig zwischen den zulässigen Aktiva und Passiva und den Finanztermingeschäften unterscheidet;
- die Einführung eines einheitlichen Präsentationsmodells für alle Arten von OGA;
- die Streichung der Aggregation der Konten für die Fonds mit Teilfonds.

2 Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungsregeln und -methoden

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze (vorbehaltlich der zuvor beschriebenen Änderungen):

- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen (méthode des intérêts encaissés) verbucht.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

Der Teilfonds nimmt als Referenzwährung den Euro.

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

Die für die Bewertung von Schuldverschreibungen verwendeten Kurse sind Mittelkurse aus den von Market Makern quotierten Kursen. OGA werden zum letzten bekannten Kurs bewertet.

Marktfähige Schuldtitel (Titres de créances négociables – TCN) mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten werden, sofern keine quotierten Kurse vorliegen, auf der Basis des Marktzins bewertet; hiervon ausgenommen sind marktfähige Schuldtitel, die variabel oder mit veränderbaren Sätzen verzinst werden und keine besondere Zinssensitivität aufweisen.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von unter drei Monaten, die keine besondere Zinssensitivität aufweisen, werden mit einer vereinfachten, als „Linearisierung“ bezeichneten Methode auf der Basis des Dreimonatszinzsatzes bewertet.

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swapgeschäfte, die auf außerbörslichen Märkten abgeschlossen werden, die nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassen sind, werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird, bewertet. Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungsströme (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird.

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

Zins- oder Währungsswaps werden zu Marktbedingungen bewertet.

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

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

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

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

- FESTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Nominalbetrag x Tageskurs x Kontraktwährung)

- BEDINGTES TERMINGESCHÄFT

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

(Anzahl x Delta) x (Nominalbetrag des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

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

Transaktionskosten werden auf spezifischen Konten des Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungsstichtag nicht festgestellt worden ist oder deren Kurs berichtigt worden ist, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft mit ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und die entsprechenden Begründungen werden den Abschlussprüfern anlässlich ihrer Prüfung mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktwert bewertet (mark-to-market).

Der Wert von Sicherheiten, die in Form von Wertpapieren erhalten werden, kann je nach Höhe des Risikos um Abschläge gemindert werden.

Margin-Einschusszahlungen sind täglich zu leisten, soweit nicht in dem Rahmenvertrag für die Geschäfte etwas anderes bestimmt ist oder zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Gegenpartei die Anwendung einer Auslöseschwelle vereinbart wird.

Direktes Engagement an den Kreditmärkten: Grundsätze und Regeln für die Aufschlüsselung der Elemente des Portfolios des OGA (Tabelle C1f.):

Sämtliche Elemente des Portfolios des OGA, die direkt auf den Kreditmärkten engagiert sind, sind 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 berücksichtigten Ratings sind dann:

1. Stufe: wenn ein Rating für die Emission besteht, wird diese zulasten des Ratings des Emittenten berücksichtigt
2. Stufe: Das niedrigste langfristige Rating wird unter den verfügbaren Ratings der 3 Ratingagenturen berücksichtigt

Wenn kein langfristiges Rating vorliegt, wird unter den verfügbaren Ratings der 3 Ratingagenturen das niedrigste kurzfristige Rating berücksichtigt

Wenn kein Rating verfügbar ist, wird das Element als „nicht bewertet“ betrachtet.

Schließlich erfolgt die Kategorisierung des Elements je nach berücksichtigtem Rating 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 verstehen sich ohne 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.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

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

	Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Grundlage	Anteile AC	Anteile IC
1	Verwaltungskosten finanzieller Art(*)	Nettovermögen täglich	max. 1,20% inkl. Steuern	max. 0,60% inkl. Steuern
2	Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen (**)	Nettovermögen täglich	maximal 0,20% inkl. Steuern	
3	max. indirekte Kosten (Provisionen und Verwaltungskosten)	Nettovermögen täglich	max. 0,30% inkl. Steuern	
4	Umsatzprovision	Abgezogen von jeder Transaktion	Keine	
5	An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	Nettovermögen täglich	Keine	

* Ein Prozentsatz der Verwaltungskosten kann an Dritte Vertriebsstellen zurückübertragen werden, um den Vertrieb des Teilfonds zu vergüten

** Die Betriebskosten und sonstigen Dienstleistungen umfassen:

I. Gebühren für die Registrierung und Referenzierung der Fonds:

- die Kosten im Zusammenhang mit der Registrierung des Teilfonds in anderen Mitgliedstaaten (einschließlich der Kosten, die von Beratern (Rechtsanwälte, Berater usw.) für die Durchführung der Vermarktungsformalitäten bei der lokalen Regulierungsbehörde anstelle der SGP in Rechnung gestellt werden);
- die Kosten für die Referenzierung des Teilfonds und die Veröffentlichung der Nettoinventarwerte zur Information der Anleger; - Gebühren für Vertriebsplattformen (ohne Rückübertragungen); Vertreter im Ausland, die die Schnittstelle mit dem Vertrieb herstellen.

II. Die Kosten für die Information der Kunden und Vertriebsstellen

- die Kosten für die Erstellung und Verbreitung der KID/Verkaufsprospekte und der regulatorischen Reportings;
- die Kosten im Zusammenhang mit der Übermittlung regulatorischer Informationen an die Vertriebsstellen;
- die Kosten für die Information der Anteilinhaber durch jedes beliebige Mittel;
- die besonderen Informationen für direkte und indirekte Anteilinhaber; 8: Schreiben an die Anteilinhaber...;
- die Kosten für die Administration der Websites;
- die für den Teilfonds spezifischen Übersetzungskosten.

III. Kosten für Daten

- die Kosten für Daten, die für die Weitergabe an Dritte verwendet werden;
- die Kosten für die Prüfung und die Förderung von Labels (z. B. SRI-Label, Greenfin-Label)

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

- die Kosten für die Abschlussprüfung;
- die mit der Verwahrstelle verbundenen Kosten;
- die Kosten im Zusammenhang mit der Delegation der administrativen und buchhalterischen Verwaltung;
- die Steuerkosten einschließlich Rechtsanwalt und externer Sachverständiger (Rückerstattung von Quellensteuern für Rechnung des Fonds, lokaler ‚Tax Agent‘ usw.);
- die Rechtskosten des Teilfonds;

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

- die Auflegungskosten eines neuen Teilfonds, die über 5 Jahre abgeschrieben werden können.

V. Kosten im Zusammenhang mit der Einhaltung regulatorischer Verpflichtungen und dem regulatorischen Reporting

- die Kosten für die Umsetzung der regulatorischen Reportings an die Aufsichtsbehörde des Teilfonds;
- die Pflichtbeiträge der Berufsverbände
- die Betriebskosten für die Umsetzung der Abstimmungspolitik auf den Hauptversammlungen

Zu den dem Teilfonds in Rechnung gestellten und vorstehend aufgeführten Kosten können folgende Kosten hinzukommen:

- die für die Verwaltung des Teilfonds anfallenden Beiträge gemäß 4° von II von Artikel L. 621-5-3 des französischen Code monétaire et financier;
- außerordentliche und einmalige staatliche Steuern, Abgaben, und Gebühren (in Verbindung mit dem Teilfonds);
- außerordentliche und einmalige Kosten zur Beitreibung von Forderungen (z. B.: Lehman) oder für ein Verfahren zur Geltendmachung eines Rechts (z. B. Class Action-Verfahren).

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts der Teilfonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um den Interessen der in jedem dieser Teilfonds vertretenen Anleger zu dienen.

Dieses Verfahren besteht darin, dass bei einem hohen Volumen an Zeichnungen und Rücknahmen die Kosten für die Anpassung des Portfolios, die mit den Käufen und Verkäufen von Anlagen 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 Teilfonds ausgedrückt.

Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor für den Nettoinventarwert werden von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt und regelmäßig überarbeitet.

Der auf diese Weise angepasste, sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und demzufolge der einzige den Aktionären bekannt gegebene und veröffentlichte Wert.

Aufgrund der Anwendung der Swing-Pricing-Verfahrens mit Auslöseschwelle kann es sein, dass die Volatilität des OGA nicht nur von den im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumenten stammt.

Gemäß den geltenden Rechtsvorschriften wird die Verwaltungsgesellschaft keine Stellungnahmen zum Wert der Auslöseschwelle abgeben und zum Erhalt der Vertraulichkeit der Information auf eine Beschränkung der internen Kommunikationsflüsse achten.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Der Ertrag:

Nettoertrag zuzüglich des Ergebnisvortrags sowie zuzüglich oder abzüglich des Ertragsausgleichs.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Veräußerungsgewinne und -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. Die als „Ertrag“ und „Gewinne und -verluste“ bezeichneten Beträge können vollständig oder teilweise unabhängig voneinander ausgeschüttet werden.

Die Auszahlung der ausschüttungsfähigen Beträge erfolgt innerhalb einer Frist von höchstens fünf Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Wenn der OGA gemäß der Verordnung (EU) Nr. 2017/1131 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über Geldmarktfonds zugelassen ist, können abweichend von den Bestimmungen von I in die ausschüttungsfähigen Beträge auch nicht realisierte Gewinne einbezogen werden.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Anteilklasse(n)	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

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 Anfang des Geschäftsjahrs	39 203 734,32
Kapitalfluss im Geschäftsjahr:	
Abgerufene Zeichnungen (einschließlich des beim OGA verbleibenden Ausgabeaufschlags)	329 896,06
Rücknahmen (nach Abzug des beim OGA verbleibenden Rücknahmeabschlags)	-4 358 866,12
Nettoerträge des Geschäftsjahrs vor Ertragsausgleich	295 818,68
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten:	254 012,86
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten	1 547 039,75
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus den Nettoerträgen	
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus realisierten Netto-Veräußerungsgewinnen oder -verlusten	
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus nicht realisierten Netto-Veräußerungsgewinnen	
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf Nettoerträge	
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf nicht realisierte Gewinne	
Sonstige Posten	
Eigenkapital Ende des Geschäftsjahrs (= Nettovermögen)	37 271 635,55

B2. Wiederherstellung der Linie „Eigenkapital“ für Private Equity-Fonds und andere Vehikel

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

B3. Entwicklung der Anzahl der Aktien im Geschäftsjahr

B3a. Anzahl der im Geschäftsjahr gezeichneten und zurückgenommenen Anteile

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	3 002,984	329 896,06
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-39 370,563	-4 358 866,12
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-36 367,579	-4 028 970,06
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	329 531,934	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr		
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen		
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	0,500	

B3b. Vereinnahmte Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

B4. Zahlungsströme in Bezug auf den abgerufenen und im Geschäftsjahr zurückgezahlten Nennwert

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

B5. Zahlungsström bei den Finanzierungsverbindlichkeiten

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

B6. Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

Bezeichnung des Anteils ISIN	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste	Währung des Anteils	Nettovermögen pro Anteil	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC FR0013443181	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	37 265 798,79	329 531,934	113,08
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC FR0013443199	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	5 836,76	0,500	11 673,52

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

C. Angaben über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

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

C1a. Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

Beträge in tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der signifikanten Engagements nach Ländern				
		Land 1	Land 2	Land 3	Land 4	Land 5
		FRANKREICH +/-	DEUTSCHLAND +/-	NIEDERLANDE +/-	SPANIEN +/-	ÖSTERREICH +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	15 369,19	4 577,33	3 426,42	2 520,18	1 122,74	758,27
Repo-Geschäfte						
Passiva						
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten						
Repo-Geschäfte						
Außerbilanzielle Posten						
Futures	-341,67	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Optionen		k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Swaps		k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Sonstige Finanzinstrumente		k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Summe	15 027,52					

C1b. Engagement am Wandelanleihenmarkt – Aufschlüsselung nach Ländern und Laufzeit des Engagements

Beträge in tausend EUR	Engagement +/-	Aufgliederung des Engagements nach Laufzeit			Aufgliederung nach Delta-Niveau	
		<= 1 Jahr	1<X<=5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6<X<=1
Summe						

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

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

Beträge in tausend EUR	Engagement +/-	Aufgliederung des Engagements nach Art der Zinsen			
		Fester Zinssatz +/-	Variabler oder revidierbarer Zinssatz +/-	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige oder ohne Zinsgegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen					
Anleihen	17 339,76	17 339,76			
Schuldtitel					
Repo-Geschäfte					
Kostenaufstellung	287,90				287,90
Passiva					
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten					
Repo-Geschäfte					
Darlehen					
Finanzkonten					
Außerbilanzielle Posten					
Futures	k. A.				
Optionen	k. A.				
Swaps	k. A.				
Sonstige Finanzinstrumente	k. A.				
Summe		17 339,76			287,90

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

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	201,59	1 071,16	295,16	1 526,21	2 037,59	6 154,37	6 053,68
Schuldtitel							
Repo-Geschäfte							
Kostenaufstellung	287,90						
Passiva							
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten							
Repo-Geschäfte							
Darlehen							
Finanzkonten							
Außerbilanzielle Posten							
Futures							
Optionen							
Swaps							
Sonstige Instrumente							
Summe	489,49	1 071,16	295,16	1 526,21	2 037,59	6 154,37	6 053,68

(*) Der OGA kann die Restlaufzeiten je nach Relevanz der Anlage- und Finanzierungsstrategien zusammenfassen oder ergänzen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

C1e. Direktes Engagement am Devisenmarkt

Beträge in tausend EUR	Währung 1	Währung 2	Währung 3	Währung 4	Währung N
	GBP	USD			
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Aktiva					
Einlagen					
Aktien und ähnliche Wertpapiere	299,05				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere					
Schuldtitel					
Repo-Geschäfte					
Forderungen					
Finanzkonten	65,09	16,70			
Passiva					
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten					
Repo-Geschäfte					
Darlehen					
Verbindlichkeiten					
Finanzkonten					
Außerbilanzielle Posten					
Zu erhaltende Währungen					
Zu liefernde Währungen					
Futures Optionen Swaps					
Sonstige Geschäfte					
Summe	364,14	16,70			

C1f. Direktes Engagement an den Kreditmärkten (*)

Beträge in tausend EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Nicht bewertet
	+/-	+/-	+/-
Aktiva			
Wandelanleihen in Aktien			
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	16 810,05	529,70	
Schuldtitel			
Repo-Geschäfte			
Passiva			
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten			
Repo-Geschäfte			
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate			
Nettosaldo	16 810,05	529,70	

Die Grundsätze und Regeln für die Aufschlüsselung der Elemente des Portfolios des OGA nach den Kategorien des Engagements an den Kreditmärkten sind in Kapitel A2 erläutert. Bilanzierungsregeln und -methoden.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

C1g. Engagement in Geschäften, die eine Gegenpartei umfassen

Gegenparteien (Beträge in tausend EUR)	Aktueller Wert einer Forderung	Aktueller Wert einer Verbindlichkeit
Geschäfte auf der Aktivseite der Bilanz Einlagen Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente Forderungen aus in Pension genommenen Finanzinstrumenten Forderungen aus als Sicherheit gegebenen Wertpapieren Forderungen aus verliehenen Finanzinstrumenten Geliehene Finanzinstrumente Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere In Pension gegebene Finanzinstrumente Forderungen Barsicherheiten Geleistete Sicherheitsleistung Geschäfte auf der Passivseite der Bilanz Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente Verbindlichkeiten Barsicherheiten		

C2. Indirekte Engagements für Multi-Asset-OGA

ISIN	Bezeichnung des OGA	Verwaltungsgesellschaft	Ausrichtung der Anlagen / Anlagestil	Land der Domizilierung des OGA	Währung des OGA-Anteils	Betrag des Engagements
FR0013076007	HSBC SRI GLOBAL EQUITY Z	HSBC Global Asset Management (France)	Internationale Aktien	Frankreich	EUR	3 745 540,18
FR0000971277	HSBC SRI MONEY ZC	HSBC Global Asset Management (France)	Geldmarkt Euro	Frankreich	EUR	553 792,53
Summe						4 299 332,71

C3. Engagement in Private Equity-Portfolios

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

C4. Engagement in Darlehen für OFS

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

D. Sonstige bilanzbezogene Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

D1. Aufgliederung der Forderungen und Verbindlichkeiten nach ihrer Art

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	31.12.2024
Forderungen		
	Sicherheitsleistungen in bar	22 902,70
Forderungen insgesamt		22 902,70
Verbindlichkeiten		
	Pauschale Verwaltungskosten	47 443,91
Verbindlichkeiten insgesamt		47 443,91
Summe der Forderungen und Verbindlichkeiten		-24 541,21

D2. Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

	31.12.2024
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	535 032,77
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,38
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	44,31
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,77
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

D3. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

Sonstige Verpflichtungen (nach Art des Produkts)	31.12.2024
Erhaltene Sicherheiten - davon als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	
Geleistete Sicherheiten - davon als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente	
Erhaltene, aber noch nicht in Anspruch genommene Finanzierungszusagen	
Gegebene, aber noch nicht in Anspruch genommene Finanzierungszusagen	
Sonstige außerbilanzielle Posten	
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)	
Entliehene Wertpapiere	

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

	ISIN	Bezeichnung	31.12.2024
Anteile			
Anleihen			
TCN			
OGA			4 299 332,71
	FR0013076007	HSBC SRI GLOBAL EQUITY Z	3 745 540,18
	FR0000971277	HSBC SRI MONEY ZC	553 792,53
Finanztermingeschäfte			
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			4 299 332,71

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

D5. Ermittlung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

D5a. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2024
Nettoerträge	278 041,03
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres	278 041,03
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	278 041,03

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2024
Nettoerträge	277 962,89
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	277 962,89
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	277 962,89
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag des Ertrags auf neue Rechnung	
Thesaurierung	277 962,89
Summe	277 962,89
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag je Anteil	
Steuerzugschriften insgesamt	
Steuerzugschriften je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzugschrift	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2024
Nettoerträge	78,14
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	78,14
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	78,14
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag des Ertrags auf neue Rechnung	
Thesaurierung	78,14
Summe	78,14
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag je Anteil	
Steuerzugschriften insgesamt	
Steuerzugschriften je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzugschrift	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

D5b. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	252 682,09
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	252 682,09
Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	252 682,09

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	252 642,49
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste (*)	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste (**)	252 642,49
Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	252 642,49
Verwendung:	
Ausschüttung	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne oder -verluste	
Thesaurierung	252 642,49
Summe	252 642,49
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Geleistete Abschlagszahlungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	39,60
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste (*)	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste (**)	39,60
Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	39,60
Verwendung:	
Ausschüttung	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne oder -verluste	
Thesaurierung	39,60
Summe	39,60
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Geleistete Abschlagszahlungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

E. Vermögensaufstellung der Aktiva und Passiva in EUR

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
AKTIEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE			15 369 188,98	41,24
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			15 369 188,98	41,24
Versicherung			1 692 687,37	4,54
ASR NEDERLAND NV	EUR	6 144	281 272,32	0,75
AXA SA	EUR	13 454	461 741,28	1,24
GENERALI	EUR	13 301	362 718,27	0,97
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	1 205	586 955,50	1,58
Automobile			249 102,92	0,67
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	3 154	249 102,92	0,67
Geschäftsbanken			1 332 796,49	3,58
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	7 741	461 828,06	1,24
ING GROEP NV	EUR	30 883	467 259,79	1,26
KBC GROUP NV	EUR	5 416	403 708,64	1,08
Getränke			454 073,30	1,22
HEINEKEN NV	EUR	3 779	259 617,30	0,70
PERNOD RICARD	EUR	1 784	194 456,00	0,52
Automobileinzelteile			359 912,40	0,97
MICHELIN (CGDE)	EUR	11 318	359 912,40	0,97
Post, Luftfracht und Logistik			310 747,10	0,83
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	9 145	310 747,10	0,83
Vertrieb lebenswichtiger Lebensmittel			626 463,71	1,68
CARREFOUR SA	EUR	16 259	223 236,07	0,60
KESKO OYJ-B SHS	EUR	8 541	155 275,38	0,42
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	7 874	247 952,26	0,66
Fachhandel			342 019,60	0,92
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	6 890	342 019,60	0,92
Strom			924 698,91	2,48
EDP SA	EUR	78 110	241 438,01	0,65
IBERDROLA SA	EUR	51 373	683 260,90	1,83
Elektrische Geräte			940 714,28	2,52
ALSTOM	EUR	9 598	206 932,88	0,56
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3 046	733 781,40	1,96
Elektronische Geräte und Instrumente			244 880,16	0,66
LEGRAND SA	EUR	2 604	244 880,16	0,66
Immobilienverwaltung und Entwicklung			276 729,40	0,74
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	3 383	276 729,40	0,74

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
Software			1 254 555,00	3,37
KION GROUP AG	EUR	4 587	146 141,82	0,39
METSO CORP	EUR	25 701	230 794,98	0,62
SAP SE	EUR	3 714	877 618,20	2,36
Kapitalmärkte			279 238,70	0,75
AIB GROUP PLC	EUR	52 390	279 238,70	0,75
Baustoffe			299 052,85	0,80
CRH PLC	GBP	3 335	299 052,85	0,80
Medien			431 055,00	1,16
PUBLICIS GROUPE	EUR	4 185	431 055,00	1,16
Tools und Dienstleistungen für Biowissenschaften			89 034,00	0,24
GERRESHEIMER AG	EUR	1 254	89 034,00	0,24
Unabhängige(r) Energieproduzenten und -handel			216 392,68	0,58
AIR LIQUIDE SA	EUR	1 379	216 392,68	0,58
Lebensmittel			111 806,75	0,30
KERRY GROUP PLC-A	EUR	1 199	111 806,75	0,30
Chemikalien			226 449,72	0,61
AKZONOBEL	EUR	3 907	226 449,72	0,61
Pharmazeutika			285 535,90	0,77
MERCK KGAA	EUR	2 041	285 535,90	0,77
Produkte für die Bauindustrie			400 133,30	1,07
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	4 669	400 133,30	1,07
Halbleiter und Anlagen für die Herstellung			844 346,50	2,27
ASML HOLDING NV	EUR	909	616 938,30	1,66
STMICROELECTRONICS NV	EUR	9 368	227 408,20	0,61
Unternehmensdienstleistungen			97 455,00	0,26
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	5 475	97 455,00	0,26
Dienstleistungen für Gewerbetreibende			798 741,92	2,14
BUREAU VERITAS SA	EUR	8 746	256 607,64	0,69
RELX PLC	EUR	9 613	420 280,36	1,12
TELEPERFORMANCE	EUR	1 466	121 853,92	0,33
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			653 222,66	1,75
ELISA COMMUNICATION OXJ - A	EUR	5 563	232 533,40	0,62
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	119 684	420 689,26	1,13
Diversifizierte Finanzdienste			694 759,35	1,86
BAWAG GROUP AG	EUR	3 653	296 440,95	0,80
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1 791	398 318,40	1,06

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
Handels- und Vertriebsgesellschaften			222 826,80	0,60
REXEL SA	EUR	9 058	222 826,80	0,60
Pflege und andere medizinische Dienstleistungen			206 237,46	0,55
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	6 149	206 237,46	0,55
Luxustextilien, -bekleidung und -produkte			503 519,75	1,35
KERING	EUR	553	131 752,25	0,35
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	585	371 767,50	1,00
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE			17 339 753,99	46,51
Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			17 339 753,99	46,51
Versicherung			727 335,44	1,95
ASS GENERALI 1.713% 30-06-32	EUR	300 000	266 427,36	0,71
AXA 1.375% 07-10-41 EMTN	EUR	400 000	348 582,03	0,94
AXA 5.5% 11-07-43 EMTN	EUR	100 000	112 326,05	0,30
Geschäftsbanken			2 157 421,23	5,79
AFD 0.5% 31-10-25 EMTN	EUR	300 000	295 160,01	0,79
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	200 000	195 045,22	0,52
BN 2.25% 11-01-27 EMTN	EUR	220 000	221 274,50	0,59
BQ POSTALE 1.375% 24-04-29	EUR	200 000	186 307,70	0,50
DNB BANK A 0,375 % 18-01-28	EUR	150 000	143 607,95	0,39
ING GROEP NV 0.875% 09.06.1932	EUR	200 000	190 186,26	0,51
ING GROEP NV 4.875% 14.11.2027	EUR	200 000	208 440,62	0,56
INTE 0.75% 16-03-28 EMTN	EUR	300 000	282 394,66	0,76
KBC GROUPE 0.625% 10-04-25	EUR	200 000	199 563,81	0,54
LLOYDS BANKING GROUP 4.75% 21-09-31	EUR	217 000	235 440,50	0,63
Strom			538 464,18	1,44
ELIA GROUP SANV 3.875% 11-06-31	EUR	100 000	103 435,99	0,28
ORSTED 2.25% 14-06-28 EMTN	EUR	233 000	230 116,32	0,61
REDEIA 3.375% 09-07-32	EUR	100 000	102 069,39	0,27
WESTERN POWER DISTRIBUTION EAST MID 3,53 % 20-09-28	EUR	100 000	102 842,48	0,28
Sparen und Hypothekendarlehen			207 812,16	0,56
Cellnex Finance Company SAU 3.625% 24-01-29	EUR	200 000	207 812,16	0,56
Elektrische Geräte			209 490,24	0,56
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 13-04-34	EUR	100 000	105 108,34	0,28
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3,5 % 09-11-32	EUR	100 000	104 381,90	0,28
Elektronische Geräte und Instrumente			215 625,01	0,58
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.5% 29-11-32	EUR	200 000	215 625,01	0,58
Maschinen			174 784,58	0,47
CNH INDUSTRIAL NV 3.75% 11-06-31	EUR	168 000	174 784,58	0,47
Kapitalmärkte			688 416,65	1,85
AIB GROUP 4.625% 20-05-35 EMTN	EUR	500 000	529 702,71	1,42

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
MOTABILITY OPERATIONS GROUP 4.0% 17-01-30	EUR	150 000	158 713,94	0,43
Chemikalien			104 940,96	0,28
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.625% 12-06-34	EUR	100 000	104 940,96	0,28
Pharmazeutika			184 474,52	0,49
COVESTRO AG 1.375% 12-06-30	EUR	200 000	184 474,52	0,49
Versorger			9 103 785,54	24,42
ALLEMAGNE 2,5 % 04/07/2044	EUR	390 000	389 646,76	1,05
AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.4% 23-05-34	EUR	440 000	433 382,19	1,16
BANQ EURO DIN 1.0% 14-04-32	EUR	220 000	198 970,83	0,53
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.0% 22-06-31	EUR	340 000	308 836,44	0,83
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1,7 % 22-06-50	EUR	300 000	213 761,16	0,57
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1,8% 15.08.1953	EUR	200 000	169 928,68	0,46
EFSF 1.2 02/17/45	EUR	140 000	101 245,61	0,27
ENGIE 4.75% PERP	EUR	200 000	212 918,56	0,57
EON SE 4.0% 29-08-33 EMTN	EUR	300 000	317 967,84	0,85
ESPAGNE 1.6% 30-04-25	EUR	280 000	282 075,15	0,76
ESPAGNE 4.70% 30/07/41	EUR	750 000	883 958,58	2,36
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 0.0% 13.10.2027	EUR	400 000	374 932,00	1,01
EUROPEAN UNION 0.0% 04.07.1931	EUR	200 000	169 010,00	0,45
EUROPEAN UNION 3.0% 04-03-53	EUR	300 000	288 076,05	0,77
EUROPEAN UNION 3.25% 04-07-34	EUR	200 000	209 492,90	0,56
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-40	EUR	1 130 000	737 652,47	1,98
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-52	EUR	600 000	306 952,32	0,82
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 13-07-33	EUR	200 000	208 927,16	0,56
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.3% 15-05-33	EUR	140 000	128 678,01	0,35
ITALIE 1.5% 01-06-25	EUR	300 000	299 275,47	0,80
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5% 01-02-26	EUR	200 000	196 576,20	0,53
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 01-03-40	EUR	400 000	371 859,51	1,00
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.5% 01-03-30	EUR	740 000	773 469,42	2,08
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.0% 01-09-40	EUR	140 000	161 231,29	0,43
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.0% 01-05-31	EUR	400 000	473 496,80	1,27
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-01-40	EUR	350 000	256 865,37	0,69
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.25% 18-04-34	EUR	220 000	214 510,43	0,58
PROVINCE DE L ONTARIO 0.01% 25-11-30	EUR	200 000	170 077,14	0,46
REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.0% 15-05-35	EUR	320 000	250 011,20	0,67
Unternehmensdienstleistungen			231 509,39	0,62
VIRGIN MONEY UK 4.0% 18-03-28	EUR	220 000	231 509,39	0,62
Dienstleistungen für Gewerbetreibende			103 140,76	0,28
RELX FINANCE BV 3.375% 20-03-33	EUR	100 000	103 140,76	0,28
Diverse Kundendienstleistungen			201 589,74	0,54
EDENRED 1.375% 10-03-25	EUR	200 000	201 589,74	0,54

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			718 961,52	1,93
ORANGE 3.875% 11-09-35 EMTN	EUR	400 000	424 299,10	1,14
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	300 000	294 662,42	0,79
Mobile Telekommunikationsdienstleistungen			306 726,02	0,82
TELE2 AB 3.75% 22-11-29 EMTN	EUR	300 000	306 726,02	0,82
Diversifizierte Finanzdienste			674 233,63	1,81
AXA HOME LOAN SFH 0.05% 05-07-27	EUR	100 000	93 971,93	0,25
DIAGEO FINANCE 1.0% 22-04-25	EUR	290 000	290 244,67	0,78
ENEL FINANCE INTL NV 0,375 % 28-05-29	EUR	222 000	201 580,50	0,54
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17-01-31	EUR	100 000	88 436,53	0,24
Handels- und Vertriebsgesellschaften			208 421,05	0,56
AIR LEASE 3.7% 15-04-30 EMTN	EUR	200 000	208 421,05	0,56
Börsennotierte Immobilieninvestmentgesellschaften (SIIC)			201 963,55	0,54
UNIBAIL RODAMCO SE 3.875% 11-09-34	EUR	200 000	201 963,55	0,54
Pflege und andere medizinische Dienstleistungen			380 657,82	1,02
FREGR 2 7/8 02/15/29	EUR	140 000	144 691,02	0,39
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 1.0% 29-05-26	EUR	240 000	235 966,80	0,63
OGA-ANTEILE			4 299 332,71	11,54
OGAW			4 299 332,71	11,54
Gemeinsame Anlagen			4 299 332,71	11,54
HSBC SRI GLOBAL EQUITY Z	EUR	1 399,731	3 745 540,18	10,05
HSBC SRI MONEY ZC	EUR	378	553 792,53	1,49
Summe			37 008 275,68	99,29

(*) Der Tätigkeitsbereich stellt das Hauptgeschäft des Emittenten des Finanzinstruments dar; er stammt aus international anerkannten zuverlässigen Quellen (hauptsächlich GICS und NACE).

E2. Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Art des Geschäfts	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Summe						

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen in der Buchungswährung ermittelter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

E3. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte

E3a. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Aktien

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
EURO STOXX 50 0325	-7	3 595,00		-341 670,00
Zwischensumme 1.		3 595,00		-341 670,00
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe		3 595,00		-341 670,00

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

E3b. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Zinsen

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

E3c. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Währungen

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

E3d. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Kreditrisiko

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

E3e. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - sonstige Engagements

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

E4. Aufstellung der zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendeten Finanztermingeschäfte oder Devisentermingeschäfte

Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

E5. Zusammenfassung der Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Summe der Vermögensaufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne FTI)	37 008 275,68
Aufstellung der TFI (ohne TFI, die für die Absicherung der ausgegebenen Anteile verwendet werden):	
Summe Devisentermingeschäfte	
Summe Finanztermingeschäfte - Aktien	3 595,00
Summe Finanztermingeschäfte - Zinsen	
Summe Finanztermingeschäfte - Währungen	
Summe Finanztermingeschäfte - Kredite	
Summe Finanztermingeschäfte - sonstige Engagements	
Aufstellung der Finanztermingeschäfte, die für die Absicherung der ausgegebenen Anteile verwendet werden	
Sonstige Aktiva (+)	310 803,78
Sonstige Passiva (-)	-51 038,91
Finanzierungsverbindlichkeiten (-)	
Summe = Nettovermögen	37 271 635,55

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

Bezeichnung des Anteils	Währung des Anteils	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC	EUR	329 531,934	113,08
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC	EUR	0,500	11 673,52

HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

**JAHRESABSCHLUSS
29.12.2023**

BILANZ - AKTIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
NETTOANLAGEVERMÖGEN	0,00	0,00
EINLAGEN	0,00	0,00
FINANZINSTRUMENTE	38 939 649,88	37 287 499,74
Aktien und ähnliche Wertpapiere	17 374 781,59	16 246 776,56
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	17 374 781,59	16 246 776,56
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	17 770 106,56	17 437 482,43
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	17 770 106,56	17 437 482,43
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	3 781 324,23	3 526 455,75
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten	3 781 324,23	3 526 455,75
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten	0,00	0,00
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und 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 nichteuropäische Organismen	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	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
Andere Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Finanztermingeschäfte	13 437,50	76 785,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	13 437,50	76 785,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
FORDERUNGEN	138 872,74	152 523,90
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	138 872,74	152 523,90
FINANZKONTEN	186 166,73	231 565,95
Liquide Mittel	186 166,73	231 565,95
AKTIVA INSGESAMT	39 264 689,35	37 671 589,59

BILANZ - PASSIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
EIGENKAPITAL		
Kapital	39 502 263,65	37 919 457,04
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-622 965,87	-654 153,53
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	324 436,54	267 254,24
EIGENKAPITAL INSGESAMT *	39 203 734,32	37 532 5 57,75
<i>* (entspricht dem Nettovermögen)</i>		
FINANZINSTRUMENTE	13 437,50	76 785,00
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Andere Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Finanztermingeschäfte	13 437,50	76 785,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	13 437,50	76 785,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
VERBINDLICHKEITEN	47 517,53	62 246,84
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	47 517,53	62 246,84
FINANZKONTEN	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	0,00
Darlehen	0,00	0,00
PASSIVA INSGESAMT	39 264 689,35	37 671 589,59

(a) Einschließlich Ertragsausgleich

(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

AUßERBILANZIELLE POSTEN ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futures-Kontrakte		
EURO STOXX 50 0323	0,00	2 006 050,00
EURO STOXX 50 0324	1 953 490,00	0,00
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	8 586,55	321,42
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	540 340,32	532 419,88
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	310 103,40	286 973,84
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus Repo-Geschäften	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermingeschäften	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (1)	859 030,27	819 715,14
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	133,76	1 871,47
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (2)	133,76	1 871,47
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	858 896,51	817 843,67
Sonstige Erträge (3)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	526 402,25	534 803,27
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	332 494,26	283 040,40
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	-8 057,72	-15 786,16
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)	0,00	0,00
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	324 436,54	267 2 54,24

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS

1. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2014-01 der französischen Behörde für Rechnungslegungsstandards (Autorité des Normes Comptables, ANC) in der geltenden Fassung dargestellt.

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.

Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen (méthode des intérêts encaissés) verbucht.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

Der Teilfonds nimmt als Referenzwährung den Euro.

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

Die für die Bewertung von Schuldverschreibungen verwendeten Kurse sind Mittelkurse aus den von Market Makern quotierten Kursen. OGA werden zum letzten bekannten Kurs bewertet.

Marktfähige Schuldtitel (Titres de créances négociables – TCN) mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten werden, sofern keine quotierten Kurse vorliegen, auf der Basis des Marktzinses bewertet; hiervon ausgenommen sind marktfähige Schuldtitel, die variabel oder mit veränderbaren Sätzen verzinst werden und keine besondere Zinssensitivität aufweisen.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von unter drei Monaten, die keine besondere Zinssensitivität aufweisen, werden mit einer vereinfachten, als „Linearisierung“ bezeichneten Methode auf der Basis des Dreimonatszinseszinses bewertet.

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swapgeschäfte, die auf außerbörslichen Märkten abgeschlossen werden, die nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassen sind, werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird, bewertet. Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungsströme (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird.

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

Zins- oder Währungsswaps werden zu Marktbedingungen bewertet.

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

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

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

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

- FESTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Nominalbetrag x Tageskurs x Kontraktwährung)

- BEDINGTES TERMINGESCHÄFT

$(\text{Anzahl} \times \text{Delta}) \times (\text{Nominalbetrag des Basiswerts} \times \text{Tageskurs des Basiswerts} \times \text{Kontraktwährung})$.

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

Transaktionskosten werden auf spezifischen Konten des Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungsstichtag nicht festgestellt worden ist oder deren Kurs berichtigt worden ist, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft mit ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und die entsprechenden Begründungen werden den Abschlussprüfern anlässlich ihrer Prüfung mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktwert bewertet (mark-to-market).

Der Wert von Sicherheiten, die in Form von Wertpapieren erhalten werden, kann je nach Höhe des Risikos um Abschläge gemindert werden.

Margin-Einschusszahlungen sind täglich zu leisten, soweit nicht in dem Rahmenvertrag für die Geschäftes etwas anderes bestimmt ist oder zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Gegenpartei die Anwendung einer Auslöseschwelle vereinbart wird.

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 verstehen sich ohne 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 sind in Einklang mit den maximalen Kosten des Nettovermögens, die im Prospekt oder dem Fondsreglement angegeben sind.

FR0013443199 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC: Gebühren in Höhe von max. 0.60 % inkl. Steuern.

FR0013443181 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC: Gebühren in Höhe von max. 1.20 % inkl. Steuern.

Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen betragen für die alle Anteile max. 0,20 % inkl. Steuern.

Die indirekten Gebühren betragen maximal 0,30 % inkl. Steuern des täglichen Nettovermögens für sämtliche Anteile.

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts der Teilfonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um den Interessen der in jedem dieser Teilfonds vertretenen Anleger zu dienen.

Dieses Verfahren besteht darin, dass bei einem hohen Volumen an Zeichnungen und Rücknahmen die Kosten für die Anpassung des Portfolios, die mit den Käufen und Verkäufen von Anlagen 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 Teilfonds ausgedrückt.

Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor für den Nettoinventarwert werden von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt und regelmäßig überarbeitet.

Der auf diese Weise angepasste, sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und demzufolge der einzige den Aktionären bekannt gegebene und veröffentlichte Wert.

Aufgrund der Anwendung der Swing-Pricing-Verfahrens mit Auslöseschwelle kann es sein, dass die Volatilität des OGA nicht nur von den im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumenten stammt.

Gemäß den geltenden Rechtsvorschriften wird die Verwaltungsgesellschaft keine Stellungnahmen zum Wert der Auslöseschwelle abgeben und zum Erhalt der Vertraulichkeit der Information auf eine Beschränkung der internen Kommunikationsflüsse achten.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Ergebnis:

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Aufgelder, Gewinne aus Losanleihen, Sitzungsgelder sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren des Fondsportfolios zuzüglich Erträgen aus kurzfristig verfügbaren Geldern abzüglich Verwaltungskosten und Kreditkosten. Das Nettoergebnis erhöht sich um den Ergebnisvortrag und erhöht sich bzw. vermindert sich um den Ertragsausgleich.

Veräußerungsgewinne und -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.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Anteilklasse(n)	Verwendung des Nettoergebnisses	Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC	Thesaurierung	Thesaurierung

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	37 532 557,75	41 440 620,92
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	997 520,26	7 967 249,41
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-2 776 132,17	-5 168 160,91
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	713 318,75	718 000,14
Realisierte Veräußerungsverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-994 797,27	-1 325 383,94
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Finanztermingeschäften	36 530,00	49 120,00
Realisierte Veräußerungsverluste aus Finanztermingeschäften	-369 042,50	-117 255,00
Transaktionskosten	-7 955,40	-9 810,89
Wechselkursdifferenzen	-9 537,80	-18 875,09
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	3 812 125,94	-6 373 972,29
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	952 565,58	-2 859 560,36
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	2 859 560,36	-3 514 411,93
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften	-63 347,50	87 985,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	13 437,50	76 785,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-76 785,00	11 200,00
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	0,00	0,00
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Ertragsausgleich	332 494,26	283 040,40
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Netto-Veräußerungsgewinne und -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 GESCHÄFTSJAHRES	39 203 734,32	37 532 5 57,75

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

	< 3 Monate	%	]3 Monate - -1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
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	0,00	0,00	1 246 241,46	3,18	2 376 405,78	6,06	2 278 965,63	5,81	11 868 493,69	30,27
Schuldtitle	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	186 166,73	0,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIVA										
Repo-Geschäfte	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										
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Zinstermingeschäfte werden nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

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

	Währung 1 GBP		Währung 2 USD		Währung 3		Währung N Sonstige	
	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%
AKTIVA								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und ähnliche Wertpapiere	342 936,13	0,87	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
Repo-Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	0,00	0,00	8 055,64	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	12 547,97	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIVA								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	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								
Absicherungsgeschäfte	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: NACH IHRER ART

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	29.12.2023
FORDERUNGEN		
	Sicherheitsleistungen in bar	130 817,10
	Kupons und Dividenden in bar	8 055,64
FORDERUNGEN GESAMT		138 872,74
VERBINDLICHKEITEN		
	Pauschale Verwaltungskosten	47 517,53
VERBINDLICHKEITEN INSGESAMT		47 517,53
VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN INSGESAMT		91 355,21

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	9 732,360	997 520,26
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-27 062,070	-2 776 132,17
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-17 329,710	-1 778 611,91
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	365 899,513	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	0,00	0,00
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	0,00	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,00	0,00
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	0,500	

3.6.2. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	29.12.2023
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC	
Garantiekosten	0,00
Pauschale Verwaltungskosten	526 360,63
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,38
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC	
Garantiekosten	0,00
Pauschale Verwaltungskosten	41,62
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,79
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
Anteile			0,00
Anleihen			0,00
TON			0,00
OGA			3 781 324,23
	FR0013076007	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI GLOBAL EQUITY	3 223 035,19
	FR0000971277	HSBC SRI MONEYZC	558 289,04
Finanztermingeschäfte			0,00
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			3 781 324,23

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		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	324 436,54	267 254,24
Geleistete Abschlagszahlungen für das Ergebnis des Geschäftsjahrs	0,00	0,00
Summe	324 436,54	267 254,24

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	324 360,70	267 187,88
Summe	324 360,70	267 187,88

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	75,84	66,36
Summe	75,84	66,36

Übersicht über die anteilige Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste

	29.12.2023	30.12.2022
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	0,00	0,00
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-622 965,87	-654 153,53
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Summe	-622 965,87	-654 153,53

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-622 878,58	-654 066,64
Summe	-622 878,58	-654 066,64

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-87,29	-86,89
Summe	-87,29	-86,89

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
Globales Nettovermögen in EUR	29 477 651,38	30 878 193,33	41 440 620,92	37 532 557,75	39 203 734,32
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC in EUR					
Nettovermögen	29 472 573,94	30 872 856,83	41 434 777,09	37 527 563,88	39 198 239,19
Anzahl der Anteile	290 664,830	291 446,294	359 439,494	383 229,223	365 899,513
Nettoinventarwert je Anteil	101,39	105,92	115,27	97,92	107,12
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	-0,03	-0,06	1,96	-1,70	-1,70
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	-0,01	0,51	0,61	0,69	0,88
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC in EUR					
Nettovermögen	5 077,44	5 336,50	5 843,83	4 993,87	5 495,13
Anzahl der Anteile	0,500	0,500	0,500	0,500	0,500
Nettoinventarwert je Anteil	10 154,88	10 673,00	11 687,66	9 987,74	10 990,26
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	-3,80	-5,98	198,24	-173,78	-174,58
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	1 268,54	111,68	133,14	132,72	151,68

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLIANZ SE-REG	EUR	1 152	278 726,40	0,71
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	4 323	435 671,94	1,11
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	10 388	465 953,74	1,18
FRESENIUS	EUR	10 388	291 591,16	0,74
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	2 684	212 894,88	0,54
MERCK KGA	EUR	2 425	349 442,50	0,89
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	1 548	580 654,80	1,49
SAP SE	EUR	5 884	820 700,32	2,10
DEUTSCHLAND INSGESAMT			3 435 635,74	8,76
ÖSTERREICH				
BAWAG GROUP AG	EUR	3 930	188 561,40	0,48
ERSTE GROUP BANK	EUR	9 026	331 524,98	0,85
GESAMT ÖSTERREICH			520 086,38	1,33
BELGIEN				
KBC GROUPE	EUR	6 284	368 996,48	0,94
GESAMT BELGIEN			368 996,48	0,94
SPANIEN				
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	7 770	218 181,60	0,56
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	7 342	113 470,61	0,29
IBERDROLA SA	EUR	64 266	762 837,42	1,94
INDITEX	EUR	8 943	352 622,49	0,90
SPANIEN INSGESAMT			1 447 112,12	3,69
FINNLAND				
ELISA COMMUNICATION OXJ - A	EUR	5 976	250 215,12	0,64
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	27 042	247 975,14	0,63
NESTE OYJ	EUR	9 963	320 908,23	0,82
GESAMT FINNLAND			819 098,49	2,09
FRANKREICH				
ALSTOM	EUR	7 526	91 666,68	0,23
AXA	EUR	17 723	522 651,27	1,34
BNP PARIBAS	EUR	6 380	399 324,20	1,01
BOUYGUES	EUR	7 937	270 810,44	0,69
CARREFOUR	EUR	21 023	348 246,00	0,89
KERING	EUR	861	343 539,00	0,88
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	428	313 980,80	0,80
MICHELIN (CGDE)	EUR	14 211	461 289,06	1,18
ORANGE	EUR	24 763	255 157,95	0,65
PERNOD RICARD	EUR	1 983	316 784,25	0,80
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	5 799	487 116,00	1,25
REXEL	EUR	9 799	242 721,23	0,62
SAINT-GOBAIN	EUR	6 680	445 288,80	1,13
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	3 906	710 032,68	1,81
SR TELEPERFORMANCE	EUR	1 342	177 211,10	0,45
VALEO SA	EUR	6615	92 047,73	0,24

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
VIVENDI	EUR	21 038	203 563,69	0,52
FRANKREICH INSGESAMT			5 681 430,88	14,49
IRLAND				
CRH PLC	GBP	5 493	342 936,13	0,87
IRLAND INSGESAMT			342 936,13	0,87
ITALIEN				
ENEL SPA	EUR	22 880	153 982,40	0,39
ITALIEN INSGESAMT			153 982,40	0,39
NIEDERLANDE				
AKZONOBEL	EUR	3 820	285 812,40	0,73
ASML HOLDING NV	EUR	701	477 871,70	1,22
ASR NEDERLAND NV	EUR	7 305	311 923,50	0,80
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	9 151	101 393,08	0,26
HEINEKEN	EUR	4 492	412 994,48	1,05
ING GROEP NV	EUR	38 888	525 999,09	1,34
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	12 966	337 310,49	0,86
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	142 337	443 806,77	1,13
SIGNIFY NV	EUR	4 364	132 316,48	0,34
NIEDERLANDE INSGESAMT			3 029 427,99	7,73
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	61 582	280 506,01	0,72
SUMME PORTUGAL			280 506,01	0,72
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
RELX PLC	EUR	13 384	479 414,88	1,23
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			479 414,88	1,23
SCHWEIZ				
DSM FIRMENICH	EUR	3 642	335 064,00	0,85
STMICROELECTRONICS NV	EUR	10 633	481 090,09	1,23
GESAMT SCHWEIZ			816 154,09	2,08
INSGESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			17 374 781,59	44,32
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			17 374 781,59	44,32
Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden				
DEUTSCHLAND				
ALLEMAGNE 2,5 % 04/07/2044	EUR	390 000	407 961,45	1,04
ALLIANZ SE 3.375% PERP	EUR	200.000	200 096,36	0,51
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.0% 15-05-35	EUR	320 000	252 227,20	0,64
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1,8% 15.08.1953	EUR	200.000	181 657,89	0,46
CMZB FRANCFORT 3.0% 14-09-27	EUR	300.000	296 756,51	0,76
COVESTRO AG 1.375% 12-06-30	EUR	200.000	182 297,30	0,47
EON SE 4.0% 29-08-33 EMTN	EUR	300.000	320 347,43	0,82
FREGR 2 7/8 02/15/29	EUR	140 000	142 685,62	0,36
FRESENIUS MEDICAL CARE AG 1.0% 29-05-26	EUR	240 000	227 561,67	0,58
DEUTSCHLAND INSGESAMT			2 211 591,43	5,64
ÖSTERREICH				
AUST GOVE BON 2.4% 23-05-34	EUR	440 000	437 509,20	1,12
ERSTE GR BK 0.25% 26-06-24	EUR	300.000	295 504,39	0,75

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
GESAMT ÖSTERREICH			733 013,59	1,87
BELGIEN				
BELGIQUE 1.0% 22-06-31	EUR	340 000	308 948,78	0,79
BELGIUM GOVERNMENT BOND 1,7 % 22-06-50	EUR	300.000	226 268,21	0,58
EUROPEAN UNION 3.0% 04-03-53	EUR	300.000	303 973,07	0,77
KBC GROUPE 0.625% 10-04-25	EUR	200.000	194 109,30	0,49
GESAMT BELGIEN			1 033 299,36	2,63
KANADA				
PROVINCE DE L ONTARIO 0.01% 25-11-30	EUR	200.000	166 070,13	0,42
TORONTO DOMINION BANK THE 3.129% 03-08-32	EUR	150 000	148 966,54	0,38
GESAMT KANADA			315 036,67	0,80
DÄNEMARK				
ORSTED 2.25% 14-06-28 EMTN	EUR	233 000	227 065,38	0,58
GESAMT DÄNEMARK			227 065,38	0,58
SPANIEN				
BANKINTER 0.875% 08-07-26 EMTN	EUR	200.000	189 279,87	0,48
ESPAGNE 1.6% 30-04-25	EUR	280 000	278 085,23	0,71
ESPAGNE 4.70% 30/07/41	EUR	750.000	892 785,90	2,28
IBERDROLA FINANZAS SAU 3.625% 13-07-33	EUR	200.000	211 069,72	0,54
SPANIEN INSGESAMT			1 571 220,72	4,01
USA				
BAXTER INTL 0.4% 15-05-24	EUR	220 000	217 668,32	0,56
MICROSOFT CORP 3.125% 061228	EUR	140 000	144 639,70	0,36
TMO 1.45 03/16/27	EUR	220 000	212 917,74	0,55
SUMME USA			575 225,76	1,47
FINNLAND				
UPM KYMMENE OY 0.5% 22-03-31	EUR	500.000	415 205,38	1,06
GESAMT FINNLAND			415 205,38	1,06
FRANKREICH				
A3.941%PERP EMTN	EUR	240 000	239 362,23	0,61
AGENCE FRANÇAISE DE DEVELOPPEMEN 0.5% 31-10-25	EUR	300.000	287 744,80	0,74
AXA 1.375% 07-10-41 EMTN	EUR	400.000	332 554,40	0,85
AXA HOME LOAN SFH 0.05% 05-07-27	EUR	100.000	91 102,86	0,23
BN 2.25% 11-01-27 EMTN	EUR	220 000	219 070,91	0,56
BQ POSTALE 1.375% 24-04-29	EUR	200.000	183 421,47	0,47
EDENRED 1.375% 10-03-25	EUR	200.000	197 323,58	0,51
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-40	EUR	1 130 000	785 990,09	2,00
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.75% 25-05-52	EUR	600.000	346 400,80	0,88
ORANGE 3.875% 11-09-35 EMTN	EUR	400.000	431 333,87	1,10
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.375% 13-04-34	EUR	100.000	105 606,15	0,27
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3,5 % 09-11-32	EUR	100.000	105 018,96	0,27
TOTALENERGIES SE 1.75% PERP	EUR	290 000	291 547,47	0,74
FRANKREICH INSGESAMT			3 616 477,59	9,23
IRLAND				
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.3% 15-05-33	EUR	140 000	128 588,03	0,33
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 3.625% 12-06-34	EUR	200.000	214 003,79	0,54
IRLAND INSGESAMT			342 591,82	0,87
ITALIEN				

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
IDTE 0.75% 1A3-28 EMTN	EUR	300.000	272 174,73	0,70
INTE 1.0% 04-07-24 EMTN	EUR	600.000	594 189,00	1,51
Italian Republic 6.0% 01-05-31	EUR	290 000	344 363,29	0,88
ITALIE 1.5% 01-06-25	EUR	200.000	196 072,49	0,50
ITALIE 3.50% 01/03/2030	EUR	740 000	763 412,18	1,95
ITALIEN 5%09-010940	EUR	140 000	157 423,42	0,40
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.5% 01-02-26	EUR	200.000	191 089,20	0,49
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.1% 01-03-40	EUR	400.000	358 810,18	0,91
ITALIEN INSGESAMT			2 877 534,49	7,34
LUXEMBURG				
BANQ EURO DIN 1.0% 14-04-32	EUR	220 000	196 724,69	0,50
EFSF 1.2 02/17/45	EUR	140 000	103 329,58	0,27
EUROPEAN FINL STABILITY FACIL 0.0% 13.10.2027	EUR	400.000	365 550,00	0,93
LUXEMBURG INSGESAMT			665 604,27	1,70
NORWEGEN				
DNB BANK A 0,375 % 18-01-28	EUR	150 000	138 118,63	0,36
EQUINOR A 0.75% 22-05-26 EMTN	EUR	140 000	133 744,26	0,34
TELENOR ASA 2.625% 12/24	EUR	140 000	138 879,75	0,35
NORWEGEN INSGESAMT			410 742,64	1,05
NIEDERLANDE				
ENEL FINANCE INTL NV 0,375 % 28-05-29	EUR	222 000	191 999,83	0,49
ENEL FINANCE INTL NV 0.875% 17-01-31	EUR	100.000	85 407,94	0,22
ING GROEP NV 0.875% 09.06.1932	EUR	200.000	180 977,54	0,46
ING GROEP NV 4.875% 14.11.2027	EUR	200.000	208 938,97	0,53
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15-01-40	EUR	350.000	261 126,47	0,67
SIEMENS FINANCIERINGSMAATNV 1.0% 25-02-30	EUR	200.000	182 073,59	0,46
NIEDERLANDE INSGESAMT			1 110 524,34	2,83
PORTUGAL				
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.25% 18-04-34	EUR	220 000	213 672,49	0,55
SUMME PORTUGAL			213 672,49	0,55
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
DIAGEO FINANCE 1.0% 22-04-25	EUR	290 000	283 383,52	0,73
LLOYDS BANKING GROUP 4.75% 21-09-31	EUR	217 000	232 402,07	0,59
NGG FINANCE 1.625% 05-12-79	EUR	140 000	137 464,26	0,35
VODA 2.2% 25-08-26 EMTN	EUR	200.000	198 011,86	0,50
WESTERN POWER DISTRIBUTION EAST MID 3,53 % 20-09-28	EUR	100.000	102 630,20	0,26
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			953 891,91	2,43
SCHWEDEN				
TELE2 AB 3.75% 22-11-29 EMTN	EUR	300.000	309 363,98	0,79
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	EUR	200.000	188 044,74	0,48
SCHWEDEN INSGESAMT			497 408,72	1,27
SUMME Anleihen und ähnliche Wertpapiere, die an einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelt werden			17 770 106,56	45,33
Anleihen und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			17 770 106,56	45,33
Organismen für gemeinsame Anlagen				
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten				
FRANKREICH				
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI GLOBAL EQUITY	EUR	1 488,363	3 223 035,19	8,22

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
HSBC SRI MONEY ZC	EUR	396	558 289,04	1,42
FRANKREICH INSGESAMT			3 781 324,23	9,64
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten			3 781 324,23	9,64
INSGESAMT			3 781 324,23	9,64
Organismen für gemeinsame Anlagen INSGESAMT			3 781 324,23	9,64
Finanztermingeschäfte				
Fixe Termingeschäfte				
Fixe Termingeschäfte an geregelten oder ähnlichen Märkten				
EURO STOXX 50 0324	EUR	-43	13 437,50	0,04
SUMME Fixe Termingeschäfte an geregelten oder ähnlichen Märkten			13 437,50	0,04
Feste Termingeschäfte INSGESAMT			13 437,50	0,04
Finanztermingeschäfte INSGESAMT			13 437,50	0,04
Nachschussforderungen				
NACHSCHUSSFORDERUNG CACEIS	EUR	-13 437,5	-13 437,50	-0,04
SUMME Nachschussforderungen			-13 437,50	-0,04
Forderungen			138 872,74	0,36
Verbindlichkeiten			-47 517,53	-0,12
Finanzkonten			186 166,73	0,47
Nettovermögen			39 203 734,32	100,00

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED IC	EUR	0,500	10 990,26	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED AC	EUR	365 899,513	107,12	

Bezeichnung des Produkts: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI BALANCED

ID der juristischen Person: 969500HU1926N1M5G696

Unter nachhaltigen Investitionen

versteht man eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, sofern dies nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines dieser Ziele führt und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, richtige Praktiken der Unternehmensführung umsetzen.

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

Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger wirtschaftlicher Aktivitäten. Nachhaltige Investitionen mit Umweltziel müssen nicht unbedingt an der Taxonomie ausgerichtet werden.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Verfolgte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Investitionsziel?

Ja

Es hat **nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen** getätigt: %

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

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

Es hat **nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen** getätigt: %

Nein

Es fördert **ökologische und/oder soziale Merkmale (E/S)** und obwohl es kein nachhaltiges Investitionsziel hatte, enthielt es einen Mindestanteil von 42,88 % an nachhaltigen Investitionen.

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

mit einem Umweltziel bei Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden mit einem sozialen Ziel

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



Inwieweit wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, erreicht?

Die **Nachhaltigkeitsindikatoren** bewerten, inwieweit die ökologischen oder

Der Teilfonds fördert Merkmale E, S und G, indem er an den internationalen Aktien- und Zinsmärkten mit einer Ausrichtung auf den Euro investiert, indem er Wertpapiere ausgewählt, die von Unternehmen oder Ländern in einem Emissionsuniversum ausgegeben werden, das Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) erfüllt. Der Teilfonds investiert je nach Auswahl seines Fondsmanagers entweder in Titel von Unternehmen oder von Ländern oder in die von der HSBC-

sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, erreicht werden.

Gruppe verwalteten OGA.

Bei Emissionen von börsennotierten öffentlichen oder privaten Unternehmen: Der Fondsmanager wählt innerhalb jedes Sektors nach einem „Best in Class“-Ansatz die Unternehmen aus, die im Vergleich zu ihren Peers innerhalb des jeweiligen Wirtschaftssektors die besten E.S.G.-Praktiken aufweisen. Für jede ESG-Säule werden mehrere Kriterien verwendet, darunter u. a.: CO₂-Emissionen für die Säule E, Personalmanagement für die Säule S und Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder für die Säule G.

Für Staatsanleihen: Euro-Emittenten werden nach ihrem E.S.G.-Gesamtrating eingestuft, das sich zu 50 % auf die Säule Umwelt (E) und zu 50 % auf die Säule Soziales/Governance (S/G) stützt. Die Säule Soziales und Governance umfasst die Analyse des politischen Systems und der Governance, der Menschenrechte und der Grundrechte sowie der sozialen Bedingungen. Die Säule Umwelt umfasst die Analyse der natürlichen Ressourcen, des Klimawandels und der Energie, der Produktion und des nachhaltigen Konsums.

Der Fondsmanager wählt nach einem E.S.G.-Ansatz innerhalb der Euro-Emittentenländer Länder aus, die von der nichtfinanziellen Ratingagentur ISS-Oekom mindestens mit einem E.S.G.-Rating bewertet werden.

Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds:

- Emittenten auszuschließen, die gegen einen oder mehreren der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
- Wertpapiere von Unternehmen ausschließen, die an der Herstellung von umstrittenen Waffen oder deren Komponenten beteiligt sind. Kontroverse Waffen sind, aber nicht ausschließlich, Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss gilt zusätzlich zur Ausschlusspolitik für nach internationalen Verträgen verbotene Waffen.
- Ausschluss von Wertpapieren aus dem Verteidigungssektor.
- Ausschluss von Wertpapieren von Unternehmen, die Tätigkeiten in Verbindung mit Kraftwerkskohle betreiben. In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung, die mit Kraftwerkskohle erzeugt wird, erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen.
- Ausschluss von Titeln von Unternehmen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind.
- Sorgfältige Prüfung von Umweltaspekten mittels der Ausübung von Stimmrechten und des Engagements.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keiner Benchmark. Es gibt nämlich weder einen Referenzindex, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, der dazu bestimmt ist, festzustellen, ob der Teilfonds auf die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Wie schnitten die Nachhaltigkeitsindikatoren ab?

Indikator	Fonds	Referenzindex
ESG-Score	6.82	6.43
E Pillar	7.41	6.71
S Pillar	6.31	6.05
G Pillar	6.78	6.57
3. Intensität der THG-Emissionen der begünstigten Unternehmen - Tonnen CO2-Äquivalent pro Million Euro Umsatz	73.53	94.37
	0.00%	0.07%
10. Verletzung der UN Global Compact-Prinzipien und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen,		
	0.00%	0.02%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Bestandteile beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit angereicherterem Uran, weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke eingesetzt werden)		

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

Referenzindex - 10% MSCI World Net 40% MSCI EMU Net 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500MM

... und in Bezug auf frühere Zeiträume?

Indikator	Abschluss des Geschäftsjahres	Fonds	Referenz Benchmark
ESG-Score	31. Dezember 2024	6.82	6.43
	31. Dezember 2023	6.57	6.14
	31. Dezember 2022	6.52	6.17
E Pillar	31. Dezember 2024	7.41	6.71
	31. Dezember 2023	7.24	6.20
	31. Dezember 2022	7.16	6.23
S Pillar	31. Dezember 2024	6.31	6.05
	31. Dezember 2023	6.32	6.09
	31. Dezember 2022	6.50	6.25
G Pillar	31. Dezember 2024	6.78	6.57
	31. Dezember 2023	6.52	6.44
	31. Dezember 2022	6.35	6.32
3. Intensität der THG-Emissionen der begünstigten Unternehmen - Tonnen CO2-Äquivalent pro Million Euro Umsatz	31. Dezember 2024	73.53	94.37
	31. Dezember 2023	84.47	104.59
	31. Dezember 2022	116.20	145.07
10. Verletzung der UN Global Compact-Prinzipien und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen,	31. Dezember 2024	0.00%	0.07%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.12%
	31. Dezember 2022	0.00%	0.00%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Bestandteile beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit angereicherterem Uran, weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke eingesetzt werden)	31. Dezember 2024	0.00%	0.02%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.02%
	31. Dezember 2022	0.00%	0.00%

● **Welche Ziele verfolgte das Finanzprodukt insbesondere für nachhaltige Investitionen und wie haben nachhaltige Investitionen dazu beigetragen?**

Die nachhaltigen Anlagen des Teilfonds entsprechen seinen Umweltaspekten. Die ESG-Ermittlung und -Analyse von Unternehmen erfolgt im Rahmen des Anlageentscheidungsprozesses, um Nachhaltigkeitsrisiken zu reduzieren und die Performance zu steigern.

● **Inwieweit haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt insbesondere getätigt hat, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel nicht erheblich geschadet?**

Das Prinzip, dass ökologischen oder sozialen Ziele „kein signifikanter Schaden zugefügt werden“ dürfen, gilt nur für die zugrunde liegenden nachhaltigen Anlagen des Teilfonds. Dieses Prinzip wird in den Anlageentscheidungsprozess integriert, der die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen einschließt.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen berücksichtigt?

Die im Rahmen des nachhaltigen Investmentprozesses von HSBC Asset Management durchgeführte Bewertung der Emittenten, dass sie keinen signifikanten Schaden anrichten (DNSH - Do no significant harm), beinhaltet die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI - Principal Adverse Impact). Es geht nämlich um eine ganzheitliche Analyse, die das Unternehmen anhand seiner vielfältigen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfasst, anstatt sich auf eine einzige Dimension zu konzentrieren. Wenn ein Emittent als potenziell kontrovers identifiziert wird, kann er nicht als nachhaltige Anlage betrachtet werden. Somit werden alle relevanten PAIs nach einem Ansatz geprüft und in den Anlageprozess integriert, der die Ausschlüsse (Sektoren, strengste ESG-Kontroversen und normative Ausschlüsse ...) mit Abstimmungs- und Aktionärsengagements kombiniert, um eine positive Dynamik des Wandels in den Unternehmen zu schaffen und zu unterstützen. Darüber hinaus wird ein Unternehmen als nicht nachhaltig betrachtet, wenn es nicht den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen und seinen dazugehörigen internationalen Normen, Konventionen und Verträgen entspricht oder wenn es an Waffen beteiligt ist, die durch internationale Übereinkommen verboten sind. Mit Ausnahme der beiden letzten PAIs verwenden wir Proxies. Unserer Meinung nach ist die Festlegung von Ausschlussschwellen (z. B. Treibhausgasemissionen) für jeden PAI nicht immer sinnvoll und könnte die Tatsache gefährden, dass viele Sektoren und Unternehmen eine Übergangsstrategie verfolgen. Darüber hinaus ist das Engagement von entscheidender Bedeutung, damit Unternehmen mit eingeschränkter Offenlegung, insbesondere in Schwellenländern, zunächst von der Definition nachhaltiger Investitionen ausgeschlossen werden und uns die Möglichkeit bieten, positive ökologische oder soziale Veränderungen herbeizuführen. Beispielsweise verwenden wir einen Schwellenwert von 10 % für Einkommen aus dem Abbau von thermischer Kohle (und der Stromerzeugung aus thermischer Kohle) als Ausschlussfilter, um indirekt alle PAIs zu behandeln, die mit Treibhausgasemissionen in Verbindung stehen. Die Beschreibung der Methodik für nachhaltige Anlagen von HSBC kann auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abgerufen werden: <https://www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investors/about-us/responsible-investing/policies>

Entsprachen nachhaltige Investitionen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitlinien der Vereinten Nationen für Unternehmen und Menschenrechte?

Die wichtigsten negativen Auswirkungen

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

HSBC verpflichtet sich, die internationalen Standards anzuwenden und zu fördern. Die zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen zählen zu den Schwerpunkten der verantwortlichen Anlagepolitik von HSBC. Diese Grundsätze umfassen nicht finanzielle Risiken wie Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung. HSBC ist ebenfalls Unterzeichner der UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren. Diese bieten einen Rahmen für die Identifizierung und Steuerung von Nachhaltigkeitsrisiken. In diesem Teilfonds sind Unternehmen mit einem nachweislich vorliegenden Verstoß gegen einen der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen oder mit zwei mutmaßlichen Verstößen grundsätzlich ausgeschlossen. Die Unternehmen werden auch nach internationalen Standards bewertet, z. B. die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen.

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

Das Prinzip „Füge keinen signifikanten Schaden zu“ gilt nur für die zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts, die die Kriterien der Europäischen Union für nachhaltige umweltfreundliche Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die Investitionen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Jede andere nachhaltige Investition darf ökologischer oder sozialer Ziele ebenfalls keinen signifikanten Schaden zufügen.



Wie berücksichtigt dieses Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren?

Die wichtigsten negativen Auswirkungen der Anlagen werden bei der Verwaltung des Teilfonds wie folgt berücksichtigt:

- Im Rahmen seiner Anlageentscheidungen hat der Fondsmanager einen Indikator in Bezug auf die Umwelt gewählt: den Indikator „Treibhausgasintensität“. Die Berücksichtigung dieses Indikators durch den Teilfonds erfolgt insbesondere durch die Anwendung unserer Politik zum Ausstieg aus Kohle. Darüber hinaus bevorzugt der Fondsmanager Unternehmen mit geringem CO₂-Emittenten oder an der Reduzierung ihrer Kohlenstoffintensität.
- Ausschluss der Emittenten, die:
 - als nicht im Einklang mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen angesehen werden,
 - an umstrittenen Waffen beteiligt sind.
- Schließlich berücksichtigt der Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen in seinem Engagementansatz, der mehrere Aktionshebel umfasst, darunter 1) direkte Gespräche mit den Unternehmen über ihre Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialfragen, um uns zu vergewissern, dass sie in der Lage sind, die Zukunft zu bewältigen und langfristig finanziell tragfähig zu bleiben, 2) die Ausübung der Stimmrechte, durch die wir unsere Unterstützung für positive Entwicklungsinitiativen oder umgekehrt unsere Ablehnung zum Ausdruck bringen, wenn die Direktoren unsere Erwartungen nicht erfüllen, 3) ein schrittweises Eskalationsverfahren gegenüber den Unternehmen, wenn die ESG-Risiken oder -Kontroversen, denen sie ausgesetzt sind, nicht gemanagt werden. Konkret wird die Berücksichtigung des Indikators Treibhausgasintensität unter anderem durch den Dialog mit Unternehmen erreicht, um zu bewerten, wie ihre Pläne für den Übergang zur CO₂-Neutralität die Auswirkungen auf Mitarbeiter, Lieferketten, Gemeinden und Verbraucher berücksichtigen.



Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst Investitionen, die den **größten Anteil der Investitionen** des Finanzprodukts darstellen zum: Durchschnitt der Positionen an den 4. Quartalsenden des Referenzzeitraums bis zum 31.12.2024

Wichtigste Investitionen	Sektor	% des Vermögens	Land
HSBC RIF SRI Global Equity ZC 10257451	Sonstige	10,04%	Frankreich
SAP SE	Informationstechnologie	2,39%	Deutschland
Government Of Spain 4.7% 30- jul-2041	Regierung	2,31%	Spanien
Government Of Italy 3.5% 01- mar-2030	Regierung	1,99%	Italien
Government Of France 0.5% 25- may-2040	Regierung	1,95%	Frankreich
Schneider Electric SE	Industrie	1,95%	Vereinigte Staaten von Amerika
Iberdrola SA	Versorger	1,87%	Spanien
Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	Finanzen	1,69%	Deutschland
ASML Holding NV	Informationstechnologie	1,65%	Niederlande
HSBC SRI Money ZC 10141294	Sonstige	1,51%	Frankreich
ING Groep NV	Finanzen	1,37%	Niederlande
AXA SA	Finanzen	1,33%	Frankreich
RELX PLC	Industrie	1,21%	Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland
Publicis Groupe SA	Telekommunikations-dienstleistungen	1,19%	Frankreich
Royal KPN NV	Telekommunikations-dienstleistungen	1,19%	Niederlande

Liquide Mittel und Derivate sind ausgeschlossen



Wie hoch war der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

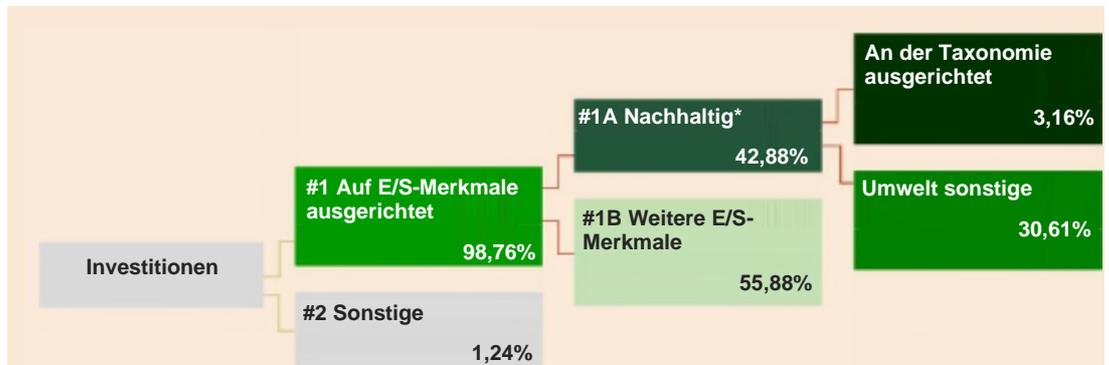
Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug 42,88 %.

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

Asset Allocation

beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmte Vermögenswerte.

Wie fiel die Asset Allocation aus?



Zur Kategorie **#1 Auf die E/S-Merkmale ausgerichtet** gehören Investitionen des Finanzprodukts, die verwendet werden, um ökologische oder soziale Merkmale zu erreichen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden.

Kategorie **#2 Sonstiges** umfasst die verbleibenden Investitionen des Finanzprodukts, die weder den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen noch als nachhaltige Investitionen gelten.

Die Kategorie **#1 Auf E/S-Merkmale ausgerichtet** umfasst:

- die Unterkategorie **#1A Nachhaltig**, die nachhaltige ökologische und soziale Investitionen abdeckt;
- die Unterkategorie **#1B Weitere Merkmale E/S**, die Investitionen abdecken, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, die nicht als nachhaltige Anlagen gelten.

* Ein Unternehmen oder ein Emittent, das/der als nachhaltige Investition angesehen wird, kann sowohl zu einem Umwelt- als auch zu einem sozialen Ziel beitragen, das an der Taxonomie der Europäischen Union ausgerichtet oder nicht ausgerichtet sein kann. Die Zahlen des obigen Diagramms berücksichtigen dies, aber ein Unternehmen oder ein Emittent kann nur einmal in der Kategorie #1A Nachhaltige Anlagen verbucht werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor / Teilsektor	% des Vermögens
Finanzen	22.25%
Regierung	21.05%
Industrie	12.87%
Informationstechnologie	7.69%
Telekommunikationsdienstleistungen	6.96%
Versorger	6.43%
Strom	4.60%
Unternehmen mit diversifizierten Aktivitäten	1.23%
Zyklische Konsumgüter	5.25%
Gesundheit	4.75%
Basiskonsumgüter	4.46%
Grundstoffe	4.20%
Immobilien	1.16%
Liquide Mittel und Derivate	1.07%
Sonstige	1.02%
Energie	0.84%
Integrierte Gas- und Erdölgesellschaften	0.45%
Ausrüstungen und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Öl und Gas	0.12%
Raffination und Vermarktung von Öl und Gas	0.28%
Summe	100.00%



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen in Übereinstimmung mit der EU-Taxonomie wird in der obigen Tabelle zur Asset Allocation dargestellt.

Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten investiert, die mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie im Einklang mit der EU1-Taxonomie zusammenhängen? ¹

Ja
 In fossilen Gasen In Kernenergie
 Nein

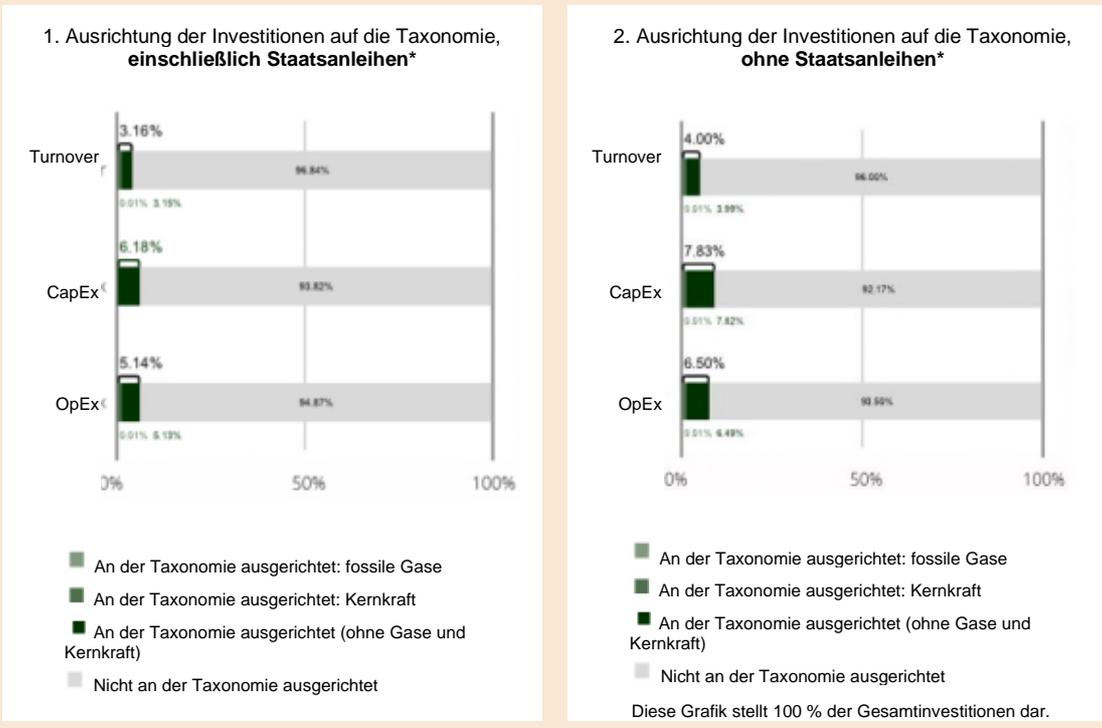
¹ die Tätigkeiten, die mit fossilen Gasen und/oder Kernkraft verbunden sind, stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beschädigen – siehe Hinweis links. In der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission wurden sämtliche Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossile Gase und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, festgelegt.

Um der EU-Taxonomie gerecht zu werden, umfassen die Kriterien für **fossile Gase** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf Strom aus vollständig erneuerbaren Quellen oder bis Ende 2035 auf Kraftstoffe mit niedrigem Kohlenstoffgehalt. In Bezug auf die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Vorschriften für die nukleare Sicherheit und die Abfallentsorgung.

Die an der Taxonomie ausgerichteten Tätigkeiten werden als Prozentsatz ausgedrückt:

- des **Umsatzes**, um die aktuellen ökologischen Eigenschaften der Unternehmen widerzuspiegeln, in die das Finanzprodukt investiert hat;
- der **Investitionsausgaben (CapEx)**, um die grünen Investitionen der von den Unternehmen, in das Finanzprodukt investiert, aufzuzeigen, was für einen Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevant ist;
- der **Betriebsausgaben (OpEx)** zur Berücksichtigung der grünen operativen Tätigkeiten der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert.

In den folgenden Grafiken ist der Prozentsatz der an die EU-Taxonomie angepassten Investitionen in grün dargestellt. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Ausrichtung von Staatsanleihen an die Taxonomie gibt, zeigt die erste Grafik die Angleichung an die Taxonomie an alle Investitionen des Finanzprodukts, einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Ausrichtung auf die Taxonomie lediglich gegenüber Investitionen des Finanzprodukts, mit Ausnahme von Staatsanleihen, darstellt.*



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen“ alle staatlichen Engagements.

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

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

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und befähigende Tätigkeiten?**

Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der in Übergangsmaßnahmen getätigten Investitionen 0,00 % und der Anteil der Investitionen in befähigende Tätigkeiten 3,72 %

● **Wie hat sich der Anteil der an die EU-Taxonomie ausgerichteten Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen geändert?**

Indikator	2023-24	2022-23	2021-22
Umsatz - An der Taxonomie ausgerichtet: fossile Gase	entfällt	entfällt	0,00%
Umsatz - An der Taxonomie ausgerichtet: Kernkraft	0,01%	entfällt	0,00%
Umsatz - An der Taxonomie ausgerichtet (ohne Gase und Kernenergie)	3,15%	3,00%	0,00%
Umsatz - Nicht an der Taxonomie ausgerichtet	96,84%	97,00%	100,00%
CapEx - An der Taxonomie ausgerichtet: fossile Gase	entfällt	entfällt	0,00%
CapEx - An der Taxonomie ausgerichtet: Kernkraft	0,00%	entfällt	0,00%
CapEx - Nicht an der Taxonomie ausgerichtet	6,18%	6,68%	0,00%
CapEx - An der Taxonomie ausgerichtet (ohne Gase und Kernkraft)	93,82%	93,32%	100,00%
OpEx - An der Taxonomie ausgerichtet: fossile Gase	entfällt	entfällt	0,00%
OpEx - An der Taxonomie ausgerichtet: Kernkraft	0,01%	entfällt	0,00%
OpEx - An der Taxonomie ausgerichtet (ohne Gase und Kernkraft)	5,13%	5,20%	0,00%
OpEx - Nicht an der Taxonomie ausgerichtet	94,87%	94,80%	100,00%

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

 **Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit Umweltzielen, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind??**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit Umweltzielen, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind, betrug 30,61 %. Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, an die Taxonomie der EU ausgerichtete Investitionen zu tätigen.

 **Wie hoch war der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen im Sozialbereich. Bei der Bewertung der Emittenten prüft der Fondsmanager des Teilfonds jedoch die sozialen Merkmale, die Achtung der Menschenrechte und der Arbeitnehmerrechte, das Management und die soziale Verantwortung der Unternehmen.

 **Welche Investitionen gab es in der Kategorie „Sonstiges“, wie lautete deren Zweck, und gab es Mindestgarantien für Umwelt oder Soziales?**

Der Teilfonds hält Barmittel, Derivate sowie Anlagen, für die aufgrund der Nichtverfügbarkeit von ESG-Daten keine Extra-Finanzanalyse durchgeführt werden konnte. Derivate werden zur Risikoanpassung des Portfolios (Engagement, Absicherung) eingesetzt.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Berichtszeitraum zu erreichen?

Der Teilfonds bewirbt ESG-Merkmale, indem er hauptsächlich in Unternehmen investiert, die aufgrund ihrer bewährten Praktiken in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung und ihrer finanziellen Qualität ausgewählt werden. Dieser Ansatz besteht aus einer Auswahl der besten Unternehmen des Anlageuniversums nach ESG-Kriterien.

Im Laufe des Jahres 2024 haben wir das Portfolio kontinuierlich angepasst, um unsere Verpflichtungen einzuhalten. So haben wir beispielsweise unsere Positionen in BNP Paribas, Commerz Bank oder Bouygues veräußert, die nicht mehr mit unseren Zielen vereinbar waren.



Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Benchmark?

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keiner Benchmark. Es gibt nämlich weder einen Referenzindex, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, der dazu bestimmt ist, festzustellen, ob der Teilfonds auf die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist. Die in diesem Abschnitt erwarteten Informationen gelten daher nicht für dieses Produkt.

● **Inwiefern unterschied sich die Benchmark von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

● **Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Benchmark?**

Nicht zutreffend

● **Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

Benchmarks sind Indizes, anhand deren beurteilt werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Teilfonds:

**HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI
DYNAMIC**

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Geschäftsbericht

Allokation auf den Aktienmärkten:

Die Aktienmärkte legten 2024 deutlich zu, wobei die amerikanischen Indizes eine deutliche Outperformance verzeichneten. Diese gute Performance erklärt sich durch eine expansive Geldpolitik mit einer Senkung der Leitzinsen von 1 % durch die Fed und von 1,35 % durch die EZB sowie einer erneuten Outperformance des US-Wachstums in Verbindung mit der KI, wie man dies an den 7 größten amerikanischen Technologie- und Kommunikationsunternehmen ablesen kann, die 2024 um 67 % zulegen, gegenüber 17 % beim globalen Index in lokaler Währung.

Wir blieben zu Beginn des Jahres leicht untergewichtet, da wir einen Abschwung der Wirtschaftstätigkeit erwarteten, haben jedoch nach einer robusteren Wirtschaftstätigkeit mit Vorbedacht das Engagement wieder angehoben.

Zum 31. Dezember 2024 betrug das Aktienengagement des HRIF - SRI Dynamic 80,7 % des Vermögens, was sehr leicht über dem seines Anlageuniversums (80 %) liegt.

Engagement auf den Aktienmärkten:

Die Aktienkomponente besteht aus hauptsächlich verbrieften Titeln und OGAW. Diese Verbindung ermöglicht die Anlage in verschiedenen Themen. Zur Anpassung der directionellen Allokation werden Derivate eingesetzt.

Die Verwaltung der Wertpapiere der Eurozone entspricht unserem Best-in-Class-Auswahlprozess für nachhaltige Anlagen, in dessen Rahmen die Werte aufgrund ihrer bewährten ESG-Praktiken bevorzugt werden. Ferner wird ein aktiver fundamentaler Ansatz angewandt, der sich auf die Analyse des Verhältnisses zwischen Rentabilität und Bewertung stützt und dabei attraktiv bewertete Titel bevorzugt, deren Rentabilität sich umfassend verbessern dürfte.

Die Sektorallokation leistete im Berichtszeitraum einen positiven Beitrag zur relativen Performance des Teilfonds. Die positiven Beiträge stammten dabei von der Übergewichtung in Versicherungen und Banken sowie der Untergewichtung von langlebigen Konsumgütern, Energie und Basiskonsumgütern. Die negativen Beiträge stammten von einer Übergewichtung in den Bereichen Transport und Versorger und einer Untergewichtung in Investitionsgütern.

Der Beitrag unserer Titelauswahl war für die relative Performance des Teilfonds von Nachteil, insbesondere unsere Auswahl bei Halbleitern (STM), Energie (Neste Q2 ESG), Automobile (BMW) und Investitionsgütern (Kion, Siemens, Metso). Hervorzuheben sind die positiven Beiträge von Bawag und Erste bei den Banken, Relx bei den Unternehmensdienstleistungen, CRH und DSM bei den Grundstoffen und Iberdrola bei den Versorgern.

Insgesamt leistete das Aktiensegment der Eurozone absolut gesehen einen positiven Beitrag und lag damit im Einklang mit seinem Referenzindex.

Die internationale Diversifizierung erfolgt durch die Anlage in den Teilfonds HRIF - SRI Global Equity. Diese Positionierung war in Bezug auf die absolute Performance positiv, in Bezug auf den relativen Beitrag jedoch negativ, da der Teilfonds im Vergleich zu seinem Referenzindex unterdurchschnittlich abschnitt.

Zum 31. Dezember 2024 halten wir rund 76,3 % an verbrieften Titeln und 4,4 % im Teilfonds HRIF - SRI Global Equity.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Wir setzen Futures auf den Index Euro Stoxx 50 ein, um das Aktienengagement anzupassen. Wir halten zum 31. Dezember 2024 eine Verkaufsposition in Höhe von etwa 2,9 %.

Allokation auf den Anleihenmärkten:

Im Jahr 2024 gab es 3 Hauptphasen bei der Entwicklung der Zinsmärkte bis Ende Mai, gefolgt von einer Entspannungsphase bis Ende September und einer Volatilitätsphase mit Spannungsspitzen bei Anleihen im letzten Quartal. Wir begannen das Jahr mit einer niedrigeren Sensitivität gegenüber Staatsanleihen als der Referenzindex. Wir reduzierten diese Untergewichtung Anfang Juni mit Vorbedacht. Die Normalisierung der Inflation und die akkommodierende Ausrichtung der Geldpolitik in der Eurozone sind mittelfristig unterstützende Faktoren.

Engagement auf den Anleihenmärkten:

Aufgrund des geringen Umfangs des Anleihenanteils unserer Anlagen investieren wir in den Teilfonds HRIF - SRI Euro Bond, dessen Performance seit Jahresbeginn im Einklang mit seinem Referenzindex steht.

Zum 31. Dezember 2024 betrug das Anleihenengagement des Teilfonds HRIF- SRI Dynamic nahezu 15,7 %, im Vergleich zu 20 % für das Anlageuniversum.

Anlagen auf dem Geldmarkt:

Wir verwenden Geldmarktpapiere auf taktische Weise, um uns vor einer zunehmenden Volatilität an den Aktien- und Zinsmärkten zu schützen.

Die Allokation verwendet den folgenden Fonds:

- HSBC SRI Money

Zum 31. Dezember 2024 ist diese Position null.

Überblick über die Wertentwicklung

Der Teilfonds erzielte zum Ende des Geschäftsjahres eine Wertentwicklung von 6,89 % für die AC-Anteile und von 7,59 % für die IC-Anteile.

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

Aktiensparplan (PEA)

In Anwendung der Bestimmungen von Artikel 91 quater L des französischen Allgemeinen Steuergesetzbuchs (Code Général des Impôts), Annexe 2, ist der Teilfonds stets zu mindestens 75 % in Wertpapieren und Rechten investiert, die in a, b und c von Artikel L. 221-31 I. 1° des französischen Code monétaire et financier genannt sind.

Effektiv im Laufe des Geschäftsjahres realisierte Investitionsquote: 77.06%.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

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 Soziales, Umwelt und Governance (ESG-Kriterien) in der Anlagestrategie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.assetmanagement.hsbc.fr abrufbar.

Zusätzliche Informationen zur Berücksichtigung von ESG-Kriterien in der Anlagepolitik im Geschäftsjahr

Der auf den Teilfonds anzuwendende Transparenz-Kodex ist öffentlich einsehbar unter der folgenden Internet-Adresse: www.assetmanagement.hsbc.fr und erläutert genau den SRI-Ansatz dieses Teilfonds.

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

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

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

Die Methodik der Verwaltungsgesellschaft für nachhaltige Investitionen lautet wie folgt:

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

1

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

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



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



Artikel 2[17] der EU-Verordnung n°2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR).



Wie kann man den nachhaltigen Beitrag der Emittenten messen?

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

Quelle: HSBC Asset Management

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität einer Investition

2

Unsere Methodik beruht auf der Bewertung der Fähigkeit einer Investition, einen Beitrag zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs) der Vereinten Nationen zu leisten, und umfasst drei Dimensionen¹:



Eine gründliche Analyse wird auf der Grundlage mehrerer externer Datenquellen, aber auch auf der Grundlage interner Analysen und des internen Research durchgeführt. Zu diesen Datenquellen gehören insbesondere Sustainalytics, S&P Trucost, FTSE Green Revenue sowie unsere proprietären Datenbanken zu den grünen Teilen der Unternehmen und deren Zulässigkeit für die europäische Taxonomie².

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

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

⁽²⁾ Die europäische Taxonomie bezeichnet die Klassifizierung der Wirtschaftstätigkeiten vor günstigen Auswirkungen auf die Umwelt. Ihr Ziel ist es, die Investitionen auf nachhaltige, d. h. „grüne“ Aktivitäten auszurichten. https://finance.ec.europa.eu/sustainable-finance/tools-and-standards/eu-taxonomy-sustainable-activities_en

Quelle: HSBC Asset Management

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

Die drei Dimensionen der Nachhaltigkeit¹

3

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

Nachhaltige Produkte und Dienstleistungen

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

Kennzahl des Prozentsatzes des nachhaltigen Nettoumsatzes, der einem oder mehreren der 17 SDGs entspricht = Kennzahl des aktuellen oder zukünftigen Umsatzes, der mindestens einem der SDGs entspricht (CAPEX², OPEX³ oder EBITDA⁴), abzüglich nicht nachhaltiger Produkte und Dienstleistungen wie Tabak, Kraftwerkskohle, verbotene Waffen, schwerwiegendste Umwelt-, Sozial- und Governance-Kontroversen (ESG) usw.

Quantitativer Score

Nachhaltige Ausrichtung der Strategie

Geschäftsmodelle

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

Die Bewertung der nachhaltigen Qualität des Geschäftsmodells eines Unternehmens umfasst seine Geschäftstätigkeit und seine Wertschöpfungskette, seine Strategie für nachhaltige Entwicklung und die Steuerung der Auswirkungen seiner Tätigkeiten auf die Umwelt und die Gemeinschaften. Der positive Beitrag wird anhand der Ausrichtung auf die SDGs⁵ ermittelt.

Bewährt und verifiziert (SMART⁵)

Nachhaltiges Thema

Thematischer Umsatz des Unternehmens $\geq 20\%$ oder Bewertung der nachhaltigen Thematik $\geq 30\%$

Diese Schwellenwerte sind an die sich abzeichnenden nachhaltigen Themen in immer noch wachsenden und/oder fragmentierten Branchen wie z. B. der Kreislaufwirtschaft angepasst.

Ambitionen und Praktiken

Fortschritte des Unternehmens bei der Umsetzung seiner Entwicklungsstrategie auf der Grundlage relevanter Indikatoren, die von den zuständigen Marktorganisationen erstellt wurden, z. B. glaubwürdige Reduktionsziele für CO₂-Emissionen, die von der Science-based Targets Initiative (SBTi⁶) genehmigt wurden.

Pfad der Energiewende

Bewertung der Aktivitäten, die zur Energiewende beitragen, auf der Grundlage der Ermittlung des grünen Anteils der Produkte und Dienstleistungen des Unternehmens (in Prozent des Umsatzes), der die Energiewende und den Übergang zu erneuerbaren Energien finanziert.

Ein Unternehmen gilt als „Vermögenswert im nachhaltigen Wandel“ in Abhängigkeit der Intensität seines grünen Anteils und den auf das Label Towards Sustainability⁷ für die Sektoren der traditionellen Energien (Erdöl und Gas) und der Stromerzeugung ausgerichteten Kriterien.

Grüne, soziale und nachhaltige Anleihen

Verwendung des Erlöses aus der Anleihenemission in einer nachhaltigen Tätigkeit

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

⁽¹⁾ Diese drei Dimensionen und ihre jeweiligen Schwellenwerte oder Indikatoren können im Zeitverlauf geändert werden, z. B. in Abhängigkeit von regulatorischen Änderungen oder Präzisierungen, der Verfügbarkeit der Daten, dem technologischen Fortschritt usw.

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

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

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

⁵ Akronym aus den Wörtern „spezifisch“, „messbar“, „attraktiv“, „realistisch“ und „terminiert“

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

⁷ <https://towardsustainability.be>

⁸ www.icmagroup.org/assets/documents/Sustainable-finance/2022-updates/Mapping-SDGs-to-GSS-Bonds_June-2022-280622.pdf

Quelle: HSBC Asset Management

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Grundsatz, dass keine erhebliche Beeinträchtigung stattfindet

4

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

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

DNSH-Grundsatz -Ausschlüsse

Für Unternehmensanleihen:

- ◆ Punktzahl zu umstrittenen und verbotenen Waffen ²
- ◆ Umsatz gebunden an die Tabakproduktion > 0 %³
- ◆ Umsatz aus Kohlegewinnung > 10 %³
- ◆ Umsatz aus der Energieerzeugung durch Kraftwerkskohle > 10 %³
- ◆ Nichteinhaltung des Global Compact der UN ^{3,4}
- ◆ Meldung der schwerwiegendsten Kontroversen³

Für Staatsanleihen:

- ◆ Meldung eines Verstoßes gegen ein Sozialthema³
- ◆ Jedes Land, das auf der Sanktionsliste von HSBC steht

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

Bewertung der Unternehmensführung

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

(1) Per Ende Dezember 2022.

(2) Die Daten stammen insbesondere von ISSEthics

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

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

Quelle: HSBC Asset Management

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Erläuterung der Ziele für nachhaltige Entwicklung

5

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

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

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



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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Zusätzliche Informationen in Verbindung mit der Vorschrift über die Aktionärsrechte (SRD2)

Mittel- und langfristiger Beitrag zur Performance

Die eingesetzte Anlagestrategie verfolgt einen aktiven und disziplinierten Ansatz. Als Multi-Asset-Manager stützen wir uns bei den Allokationsentscheidungen hauptsächlich auf die Fachkenntnisse der HSBC-Gruppe bei der Titelauswahl. Bei den Aktien stehen insbesondere die finanziellen Kriterien wie Bewertung und Rentabilität aber auch nicht-finanzielle Kriterien (Umwelt, Soziales und Governance) im Vordergrund.

Bei den Allokationsentscheidungen bewerten wir die Anlagechancen innerhalb und unter verschiedenen Anlageklassen mithilfe eines Ansatzes, der auf mehreren Faktoren beruht. Die Kriterien Bewertung, Carry und Kursdynamik werden insbesondere berücksichtigt und anhand des wirtschaftlichen Umfelds bewertet. Bei bestimmten Anlageklassen können auch weitere Kriterien integriert werden. Die verschiedenen somit erfassten Quellen für die Wertentwicklung werden untereinander kombiniert, wodurch das aktive Risiko innerhalb des Portfolios ausgewogen verteilt wird. Diese Elemente zielen auf langfristige Ziele ab, nämlich eine Outperformance des Referenzindex des Teilfonds.

• **Wesentliche Risiken**

Der Teilfonds unterliegt Haupt- und Nebenrisiken, deren Liste im Prospekt des Teilfonds abrufbar ist.

• **Fluktuationsrate**

Fluktuationsrate des Portfolios: 22.93%

Die für die Fluktuationsrate verwendete Methode ist die SEC-Methode: Jährliche Fluktuation = $\frac{\text{Min. (Kauf Wertp.; Verkauf Wertp.)}}{\text{durchschnittliche AUM}}$

• **Handhabung von Interessenkonflikten**

Im abgelaufenen Geschäftsjahr gab es in Bezug auf die Engagementaktivität keinen Interessenkonflikt.

In diesem Zeitraum beschloss die Verwaltungsgesellschaft, einen Stimmrechtsberater, Institutional Shareholder Services (ISS), für die Zwecke der Engagementaktivitäten in Anspruch zu nehmen.

• **Wertpapierleihe**

Die Verwaltungsgesellschaft führte im vergangenen Geschäftsjahr keine Wertpapierleihgeschäfte durch.

• **Informationen zu den Anlageentscheidungen**

Die Anlageentscheidungen beruhen auf einer Fundamentalanalyse der im Anlageuniversum enthaltenen Unternehmen. Die Märkte sind nicht immer effizient und spiegeln nicht immer die inhärente Bewertung der Unternehmen wider.

In diesem Zusammenhang stützen sich Anlageentscheidungen auf eine langfristige Fundamentalanalyse, die es ermöglicht, diese Chancen zu nutzen, die sich aus der übermäßigen Volatilität der Finanzmärkte ergeben.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Die Anlageprozesse beruhen auf dem Einsatz von Daten aus der Fundamentalanalyse unserer unabhängigen Researchteams, ob nun kurz-, mittel- oder langfristig.

Darüber hinaus und unabhängig von der Anlageklasse ist die Berücksichtigung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Governance (ESG-Einbeziehung) ein fester Bestandteil des Prozesses der Wertpapierauswahl des Managers des betroffenen Teilfonds mit langfristiger Outperformance.

Im Geschäftsjahr eingetretene und bevorstehende Änderungen für den Teilfonds

➤ 4. Juni 2024

Aktualisierung der regulatorischen Unterlagen mit folgenden Änderungen:

- ✓ Aktualisierung der wiederkehrenden Kosten und Performanceszenarien in den Basisinformationsblättern (KID)
- ✓ Vereinheitlichung der Formulierung der KID (gemäß Artikel 8 SFDR und der Kategorie 1 AMF „zentrale Kommunikation“) aufgrund der Empfehlungen der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde (AMF) im Rahmen ihrer SPOT-Kontrolle über die Einhaltung der außerfinanziellen vertraglichen Verpflichtungen der Portfolioverwaltungsgesellschaften.
- ✓ Informationen über die Richtlinien für verantwortungsvolle Investitionen der HSBC-Gruppe (Kohle- und Energierichtlinie) sind im Prospekt und im SFDR-Anhang aufgeführt.

➤ 1. Januar 2025

Aktualisierung der regulatorischen Dokumentation aufgrund von Änderungen am Referenzrahmen des SRI-Labels und anderen Änderungen.

Nachdem am 1. März 2024 der neue Referenzrahmen des ISR-Labels für OGA französisches Rechts in Kraft getreten ist, wird sich die Verwaltung des Teilfonds, der das Label behält, an die nachstehenden zusätzlichen Anforderungen des SRI-Labels anpassen:

1- Die Anforderungen an die Auswahl der Wertpapiere im Vermögen des mit dem Label ausgezeichneten Teilfonds werden verstärkt:

a) Das durchschnittliche, nach der Börsenkapitalisierung gewichtete ESG-Rating muss über dem durchschnittlichen ESG-Rating des zu Informationszwecken verwendeten Referenzindikators liegen. Konkret wird das ESG-Rating, das der Teilfonds übertreffen muss, berechnet, indem die schlechtesten 30 % der Werte auf der Grundlage von Ausschlusskriterien und des ESG-Ratings herausfallen. Der „Best in Class“-Ansatz wird zugunsten des Ansatzes der Rating-Verbesserung aufgegeben.

b) Die Gewichtung der einzelnen ESG-Säulen im ESG-Gesamt-Rating beträgt mindestens 20 % und variiert je nach den Besonderheiten des Tätigkeitsbereichs des Unternehmens.

c) Ein strikter Ausschlussrahmen für die drei Säulen E, S und G mit der Einführung von Mindestausschlusskriterien ist vorgesehen.

d) Die Anforderungen an die Nachverfolgung von Kontroversen, die Aktionärspolitik und die Abstimmungspolitik werden verstärkt.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

2- a) Die Anforderung der doppelten Wesentlichkeit im Sinne der europäischen SFDR-Verordnung ist bei der Verwaltung des mit dem Label ausgezeichneten Teilfonds systematisch umzusetzen.

2- b) Die Kohärenz zwischen der nichtfinanziellen Performance des mit dem Label ausgezeichneten Teilfonds, seinen ESG-Zielen und den damit verbundenen Performance-Indikatoren ist zu gewährleisten: Der mit dem Label ausgezeichnete Teilfonds verpflichtet sich, eine höhere Performance zu erzielen als sein Referenzindikator, der bei zwei am stärksten mit seinem ESG-Ziel zusammenhängenden Indikatoren zu Informationszwecken herangezogen wird: der Indikator ‚Treibhausgasintensität‘ (THG) und der Indikator ‚fehlende Menschenrechtspolitik‘.

3- In die Verwaltung des mit dem Label ausgezeichneten Teilfonds ist eine Klimapolitik zu integrieren: Um seine Auswirkungen auf das Klima zu begrenzen, kann der mit dem Label ausgezeichnete Teilfonds beispielsweise nicht mehr in Unternehmen investieren, bei deren neuen Projekten es um die Exploration, Nutzung und Raffination konventioneller oder unkonventioneller fossiler Energien geht.

Im Übrigen können gemäß den regulatorischen Änderungen der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF vom 6. Oktober 2022 „Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen“ auf der Grundlage von tatsächlichen Kosten (bestehende Modalität) oder auf der Grundlage einer im Voraus festgelegten Pauschale erhoben werden, und zwar in beiden Fällen bis zu dem im Prospekt vorgesehenen Höchstsatz.

HSBC Global Asset Management (France) hat beschlossen, ab dem 1. Januar 2025 die Betriebskosten und andere Dienstleistungen auf der Grundlage einer im Voraus festgelegten Pauschale zu erheben.

So wird der im Verkaufsprospekt der SICAV genannte pauschale Satz auch dann erhoben, wenn die tatsächlichen Kosten niedriger sind. Wenn die tatsächlichen Kosten hingegen über dem angegebenen Satz liegen, übernimmt die Verwaltungsgesellschaft die über diesen pauschalen Satz hinausgehenden Kosten.

Schließlich werden die folgenden Absätze des Prospekts aktualisiert:

- ✓ Beschränkungen der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen für US-Personen
- ✓ Beschränkungen der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen für in Kanada ansässige Personen
- ✓ Einstweiliges Verbot der Zeichnungen des OGA ab dem 12. April 2022.

Angaben zu den von dem Teilfonds der SICAV 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 Teilfonds der SICAV keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung.

Derivative Finanzinstrumente

Zum Ende des Geschäftsjahres verwendete der Teilfonds der SICAV keine Derivate.

Gesamtrisiko

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Wesentliche Veränderungen des Portfolios im Geschäftsjahr

Wertpapiere	Veränderungen („Berichtswährung“)	
	Erwerbe	Veräußerungen
HSBC SRI MONEY ZC	1 821 358,63	1 823 432,78
HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond ZC	524 713,80	410 553,00
GENERALI	884 990,12	17 564,40
DSM-FIRMENICH AG	9 804,90	855 429,65
ALLIANZ SE-REG	7 371,00	731 664,24
LEGRAND SA	692 611,50	13 612,66
AIR LIQUIDE SA	643 623,43	51 719,20
ASML HOLDING NV	581 246,67	48 330,90
SAP SE	24 216,64	521 583,47
SIEMENS AG-REG	5 296,52	492 745,93

Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Finanz-instrumenten - SFTR-Verordnung - in der Berichtswährung des OGA (EUR)

In dem Geschäftsjahr war der OGA nicht Gegenstand von Geschäften, die in den Anwendungsbereich der SFT-Verordnung fallen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Jahresabschluss

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Bilanz - Aktiva zum 31.12.2024 in EUR	31.12.2024
Sachanlagen netto	
Finanzinstrumente	
Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)	38 522 213,96
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	38 522 213,96
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Wandelanleihen in Aktien (B)	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Schuldtitle (D)	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Anteile an OGA und Investmentfonds (E)	9 782 713,68
OGAW	9 782 713,68
AIF und Äquivalente in anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	
Sonstige OGA und Investmentfonds	
Einlagen (F)	
Finanztermingeschäfte (G)	27 405,00
Repo-Geschäfte (H)	
Forderungen aus in Pension genommenen Finanzinstrumenten	
Forderungen aus als Sicherheit gegebenen Wertpapieren	
Forderungen aus verliehenen Finanzinstrumenten	
Geliehene Finanzinstrumente	
In Pension gegebene Finanzinstrumente	
Andere Repo-Geschäfte	
Darlehen (I) (*)	
Sonstige zulässige Aktiva (T)	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)	48 332 332,64
Aktive Forderungen und Rechnungsabgrenzungskonten	96 621,12
Finanzkonten	247 371,44
Zwischensumme Aktiva, die nicht zulässig sind II	343 992,56
Aktiva insgesamt I+II	48 676 325,20

(*) Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Bilanz - Passiva zum 31.12.2024 in EUR	31.12.2024
Eigenkapital:	
Kapital	45 453 533,48
Ergebnisvortrag des Nettoeinkommens	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne und -verluste	
Nettoergebnis des Geschäftsjahrs	3 128 887,51
Eigenkapital I	48 582 420,99
Finanzierungsverbindlichkeiten II (*)	
Eigenkapital und Finanzierungsverbindlichkeiten (I+II)	48 582 420,99
Zulässige Passiva:	
Finanzinstrumente (A)	
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten	
Zeitlich befristete Wertpapiergeschäfte	
Finanztermingeschäfte (B)	27 405,00
Darlehen (C) (*)	
Sonstige zulässige Aktiva (D)	
Zwischensumme zulässige Passiva III = (A+B+C+D)	27 405,00
Sonstige Passiva:	
Passive Verbindlichkeiten und Rechnungsabgrenzungskonten	66 499,21
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	66 499,21
Passiva insgesamt: I+II+III+IV	48 676 325,20

(*) Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Ergebnisrechnung zum 31.12.2024 in EUR	31.12.2024
Nettofinanzerträge	
Erträge aus Finanzgeschäften:	
Erträge aus Aktien	1 105 322,21
Erträge aus Anleihen	
Erträge aus Schuldtiteln	
Erträge aus Anteilen von OGA	
Erträge aus Finanztermingeschäften	
Erträge aus Repo-Geschäften	
Erträge aus Darlehen und Forderungen	
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	
Sonstige Finanzerträge	12 047,03
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	1 117 369,24
Aufwendungen für Finanzgeschäfte:	
Aufwendungen für Finanzgeschäfte	
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte	
Aufwendungen für Repo-Geschäfte	
Aufwendungen für Anleihen	
Aufwendungen für sonstige zulässige Aktiva und Passiva	
Aufwendungen für Finanzierungsverbindlichkeiten	
Sonstige Finanzaufwendungen	-230,95
Zwischensumme Aufwendungen für Finanzgeschäfte	-230,95
Summe Nettofinanzerträge (A)	1 117 138,29
Sonstige Erträge:	
Rückvergütung der Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	
Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	
Sonstige Erträge	
Sonstige Aufwendungen:	
Verwaltungskosten der Verwaltungsgesellschaft	-741 867,98
Prüfungskosten, Analysegebühren für Investmentfonds	
Steuern und Abgaben	
Sonstige Aufwendungen	
Zwischensumme sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen (B)	-741 867,98
Zwischensumme Nettoerträge vor Ertragsausgleich (C = A-B)	375 270,31
Nettoertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (D)	-15 284,23
Zwischensumme Nettoerträge I = (C+D)	359 986,08
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten:	
Realisierte Gewinne oder Verluste	479 079,97
Gebühren für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-25 501,43
Nachforschungskosten	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	
Erhaltene Versicherungsleistungen	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	
Zwischensumme realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten (E)	453 578,54
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste (F)	-3 570,74
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = (E+F)	450 007,80

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Ergebnisrechnung zum 31.12.2024 in EUR	31.12.2024
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten:	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	2 471 293,67
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	2 122,27
Zu erhaltende Auszahlungen als Kapital- oder Performancegarantie	
Anteil der nicht realisierten Gewinne, die an die Versicherer zurückzugeben sind	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten (G)	2 473 415,94
Rechnungsabgrenzungen für nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste (H)	-154 522,31
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = (G+H)	2 318 893,63
Abschlagszahlungen:	
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (J)	
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne oder -verluste (K)	
Summe der für das Geschäftsjahr geleisteten Abschlagszahlungen IV = (J+K)	
Steuer auf das Ergebnis V (*)	
Nettoergebnis I + II + III + IV + V	3 128 887,51

(*) Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Anhang

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

A. Allgemeine Informationen

A1. Merkmale und Geschäftstätigkeit des OGA mit variablem Kapital

A1a. Strategie und Managementprofil

Das Anlageziel des Teilfonds HSBC Responsible Investment Funds – SRI Dynamic besteht darin, durch eine sehr diversifizierte und auf das Aktienrisiko ausgerichtete Anlage eine maximale Wertentwicklung in einem empfohlenen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren zu erreichen. Dies geschieht über eine Auswahl an Wertpapieren von Unternehmen oder Ländern, die für ihre bewährten Verfahren in Bezug auf Umwelt, Soziales, Unternehmensführung und ihre finanzielle Leistungsfähigkeit bekannt sind. Die langfristige strategische Allokation besteht zu 80% aus Aktien und zu 20% aus internationale Anleihen mit einem Vorzug für den Euro.

Der Prospekt des OGA beschreibt diese Merkmale vollständig und genau.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

A1b. Kennzeichnende Elemente des OGA in den letzten 5 Geschäftsjahren

	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023	31.12.2024
Globales Nettovermögen in EUR	30 471 475,83	47 005 960,03	44 906 047,64	48 827 768,22	48 582 420,99
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC in EUR					
Nettovermögen	30 466 069,99	46 999 721,79	44 900 724,84	48 821 824,21	48 576 025,59
Anzahl der Anteile	284 147,012	382 386,826	430 905,001	422 271,111	393 085,523
Nettoinventarwert je Anteil	107,21	122,91	104,20	115,61	123,57
Thesaurierung je Anteil aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	-1,50	2,64	-2,38	-0,08	1,14
Thesaurierung je Anteil aus den Erträgen	0,14	0,49	1,04	1,15	0,91
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC in EUR					
Nettovermögen	5 405,84	6 238,24	5 322,80	5 944,01	6 395,40
Anzahl der Anteile	0,500	0,500	0,500	0,500	0,500
Nettoinventarwert je Anteil	10 811,68	12 476,48	10 645,60	11 888,02	12 790,80
Thesaurierung je Anteil aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	-151,20	267,90	-243,52	-8,94	118,14
Thesaurierung je Anteil aus den Erträgen	79,18	129,04	176,90	191,98	177,32

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

A2. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird erstmals in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2020-07 der französischen Behörde für Rechnungslegungsstandards (Autorité des Normes Comptables, ANC), geändert durch die Verordnung Nr. 2022-03 der ANC, dargestellt.

1 Änderungen der Bilanzierungsmethoden einschließlich der Darstellung in Bezug auf die Anwendung der neuen Rechnungslegungsverordnung in Bezug auf den Jahresabschluss von Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital (geänderte Verordnung der ANC 2020-07)

Diese neue Verordnung sieht Änderungen der Bilanzierungsmethoden vor, einschließlich Änderungen bei der Darstellung des Jahresabschlusses. Der Vergleich mit dem Abschluss des Vorjahres kann daher nicht durchgeführt werden.

Anmerkung: Die betroffenen Posten sind (neben Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung): B1. Entwicklung des Eigenkapitals und der Finanzierungsverbindlichkeiten; D5a. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen und D5b. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste.

So enthält der Jahresabschluss gemäß Artikel 3 Absatz 2 der ANC-Verordnung 2020-07 keine Angaben für das vorangegangene Geschäftsjahr; der Jahresabschluss N-1 ist im Anhang enthalten.

Diese Änderungen betreffen im Wesentlichen:

- die Bilanzstruktur, die nunmehr nach Arten von zulässigen Aktiva und Passiva, einschließlich Darlehen, dargestellt wird;
- die Struktur der Gewinn - und Verlustrechnung, die sich grundlegend ändert; die Gewinn - und Verlustrechnung umfasst insbesondere Wechselkursdifferenzen bei den Finanzkonten , nicht realisierte Gewinne oder Verluste , realisierte Gewinne und Verluste sowie Transaktionskosten;
- die Streichung der Tabelle für außerbilanzielle Posten (ein Teil der Angaben zu den Elementen dieser Tabelle ist künftig in den Anhängen enthalten);
- die Streichung der Option zur Verbuchung der Kosten im Selbstkostenpreis (ohne rückwirkende Wirkung bei Fonds, die zuvor die Methode inklusive der Kosten anwandten);
- die Unterscheidung zwischen Wandelanleihen und anderen Anleihen sowie deren jeweilige Buchführung;
- eine neue Klassifizierung der im Portfolio gehaltenen Zielfonds nach dem Modell: OGAW / AIF / Sonstige;
- die Bilanzierung von Devisentermingeschäften, die nicht mehr auf der Ebene der Bilanz, sondern auf der Ebene der außerbilanziellen Posten erfolgt, mit Angaben über Devisentermingeschäfte, die einen bestimmten Anteil abdecken;
- die Hinzufügung von Angaben über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten;
- die Präsentation der Vermögensaufstellung, die künftig zwischen den zulässigen Aktiva und Passiva und den Finanztermingeschäften unterscheidet;
- die Einführung eines einheitlichen Präsentationsmodells für alle Arten von OGA;
- die Streichung der Aggregation der Konten für die Fonds mit Teilfonds.

2 Im Geschäftsjahr angewandte Bilanzierungsregeln und -methoden

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze (vorbehaltlich der zuvor beschriebenen Änderungen):

- eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung; Vergleichbarkeit; Fortführung der Geschäftstätigkeit;
- Ordnungsmäßigkeit; Richtigkeit;

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

- Vorsicht;
- Beibehaltung der Bewertungsmethoden von Geschäftsjahr zu Geschäftsjahr.

Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen (méthode des intérêts encaissés) verbucht.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

Der Teilfonds nimmt als Referenzwährung den Euro.

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

Die für die Bewertung von Schuldverschreibungen verwendeten Kurse sind Mittelkurse aus den von Market Makern quotierten Kursen. OGA werden zum letzten bekannten Kurs bewertet.

Marktfähige Schuldtitel (Titres de créances négociables – TCN) mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten werden, sofern keine quotierten Kurse vorliegen, auf der Basis des Marktzinses bewertet; hiervon ausgenommen sind marktfähige Schuldtitel, die variabel oder mit veränderbaren Sätzen verzinst werden und keine besondere Zinssensitivität aufweisen.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von unter drei Monaten, die keine besondere Zinssensitivität aufweisen, werden mit einer vereinfachten, als „Linearisierung“ bezeichneten Methode auf der Basis des Dreimonatszinseszinses bewertet.

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swapgeschäfte, die auf außerbörslichen Märkten abgeschlossen werden, die nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassen sind, werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird, bewertet. Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungsströme (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird.

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

Zins- oder Währungsswaps werden zu Marktbedingungen bewertet.

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

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

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

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

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

- FESTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Nominalbetrag x Tageskurs x Kontraktwährung)

- BEDINGTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Delta) x (Nominalbetrag des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

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

Transaktionskosten werden auf spezifischen Konten des Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungsstichtag nicht festgestellt worden ist oder deren Kurs berichtigt worden ist, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft mit ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und die entsprechenden Begründungen werden den Abschlussprüfern anlässlich ihrer Prüfung mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktwert bewertet (mark-to-market).

Der Wert von Sicherheiten, die in Form von Wertpapieren erhalten werden, kann je nach Höhe des Risikos um Abschläge gemindert werden.

Margin-Einschusszahlungen sind täglich zu leisten, soweit nicht in dem Rahmenvertrag für die Geschäfte etwas anderes bestimmt ist oder zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Gegenpartei die Anwendung einer Auslöseschwelle vereinbart wird.

Verwaltungskosten

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

Zu diesen Managementgebühren und der Verwaltungsgesellschaft entstehenden externen Verwaltungskosten können hinzukommen:

- erfolgsabhängige Gebühren. Diese fließen der Verwaltungsgesellschaft dann zu, wenn der Teilfonds seine Ziele übertroffen hat. Sie werden daher dem Teilfonds in Rechnung gestellt;
- dem Teilfonds in Rechnung gestellte Umsatzprovisionen;
- ein Teil der Einnahmen aus Repo-Wertpapiergeschäften.

Über Erhöhungen der bei der Verwaltungsgesellschaft anfallenden externen Verwaltungsgebühren von bis zu 0,10 % inkl. Steuern pro Jahr können die Aktionäre des Teilfonds über ein beliebiges Kommunikationsmedium informiert werden.

In diesem Fall ist die Verwaltungsgesellschaft nicht gezwungen, die Information der Anleger in einer besonderen Form vorzunehmen, noch die Möglichkeit einer Rücknahme ihrer Anteile ohne Kosten anzubieten.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

	Dem Teilfonds in Rechnung gestellte Kosten	Grundlage	Anteile AC	Anteile IC:
1	Verwaltungskosten finanzieller Art (*)	Nettovermögen täglich	max. 1,35% inkl. Steuern	maximal 0,70% inkl. Steuern
2	Kosten für den Betrieb und sonstige Dienstleistungen(**)	Nettovermögen täglich	maximal 0,20% inkl. Steuern	
3	Indirekte Kosten max. (Provisionen und Verwaltungskosten)	Nettovermögen täglich	max. 0,30% inkl. Steuern	
4	Umsatzprovision	Abgezogen von jeder Transaktion	Keine	
5	An die Wertentwicklung gebundene Gebühr	Nettovermögen täglich	Keine	

* Ein Prozentsatz der Verwaltungskosten kann an Dritte Vertriebsstellen zurückübertragen werden, um den Vertrieb des Teilfonds zu vergüten

** Die Betriebskosten und sonstigen Dienstleistungen umfassen:

I. Gebühren für die Registrierung und Referenzierung der Fonds:

- die Kosten im Zusammenhang mit der Registrierung des Teilfonds in anderen Mitgliedstaaten (einschließlich der Kosten, die von Beratern (Rechtsanwälte, Berater usw.) für die Durchführung der Vermarktungsformalitäten bei der lokalen Regulierungsbehörde anstelle der SGP in Rechnung gestellt werden);
- die Kosten für die Referenzierung des Teilfonds und die Veröffentlichung der Nettoinventarwerte zur Information der Anleger; - Gebühren für Vertriebsplattformen (ohne Rückübertragungen); Vertreter im Ausland, die die Schnittstelle mit dem Vertrieb herstellen

II. Die Kosten für die Information der Kunden und Vertriebsstellen

- die Kosten für die Erstellung und Verbreitung der KID/Verkaufsprospekte und der regulatorischen Reportings;
- die Kosten im Zusammenhang mit der Übermittlung regulatorischer Informationen an die Vertriebsstellen;
- die Kosten für die Information der Anteilhaber durch jedes beliebige Mittel;
- die besonderen Informationen für direkte und indirekte Anteilhaber; 9: Schreiben an die Anteilhaber...;
- die Kosten für die Administration der Websites;
- die für den Teilfonds spezifischen Übersetzungskosten.

III. Kosten für Daten

- die Kosten für Daten, die für die Weitergabe an Dritte verwendet werden;
- die Kosten für die Prüfung und die Förderung von Labels (z. B. SRI-Label, Greenfin-Label)

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

- die Kosten für die Abschlussprüfung;
- die mit der Verwahrstelle verbundenen Kosten;
- die Kosten im Zusammenhang mit der Delegation der administrativen und buchhalterischen Verwaltung;
- die Steuerkosten einschließlich Rechtsanwalt und externer Sachverständiger (Rückerstattung von Quellensteuern für Rechnung des Fonds, lokaler ‚Tax Agent‘ usw.);
- die Rechtskosten des Teilfonds;

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

- die Auflegungskosten eines neuen Teilfonds, die über 5 Jahre abgeschrieben werden können.

V. Kosten im Zusammenhang mit der Einhaltung regulatorischer Verpflichtungen und dem regulatorischen Reporting

- die Kosten für die Umsetzung der regulatorischen Reportings an die Aufsichtsbehörde des Teilfonds;
- die Pflichtbeiträge der Berufsverbände
- die Betriebskosten für die Umsetzung der Abstimmungspolitik auf den Hauptversammlungen

Zu den dem Teilfonds in Rechnung gestellten und vorstehend aufgeführten Kosten können folgende Kosten hinzukommen:

- die für die Verwaltung des Teilfonds anfallenden Beiträge gemäß 4° von II von Artikel L. 621-5-3 des französischen Code monétaire et financier;
- außerordentliche und einmalige staatliche Steuern, Abgaben, und Gebühren (in Verbindung mit dem Teilfonds);

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

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts der Teilfonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um den Interessen der in jedem dieser Teilfonds vertretenen Anleger zu dienen.

Dieses Verfahren besteht darin, dass bei einem hohen Volumen an Zeichnungen und Rücknahmen die Kosten für die Anpassung des Portfolios, die mit den Käufen und Verkäufen von Anlagen 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 Teilfonds ausgedrückt.

Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor für den Nettoinventarwert werden von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt und regelmäßig überarbeitet.

Der auf diese Weise angepasste, sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und demzufolge der einzige den Aktionären bekannt gegebene und veröffentlichte Wert.

Aufgrund der Anwendung der Swing-Pricing-Verfahrens mit Auslöseschwelle kann es sein, dass die Volatilität des OGA nicht nur von den im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumenten stammt.

Gemäß den geltenden Rechtsvorschriften wird die Verwaltungsgesellschaft keine Stellungnahmen zum Wert der Auslöseschwelle abgeben und zum Erhalt der Vertraulichkeit der Information auf eine Beschränkung der internen Kommunikationsflüsse achten.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Der Ertrag:

Nettoertrag zuzüglich des Ergebnisvortrags sowie zuzüglich oder abzüglich des Ertragsausgleichs.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Veräußerungsgewinne und -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.

Die als „Ertrag“ und „Gewinne und -verluste“ bezeichneten Beträge können vollständig oder teilweise unabhängig voneinander ausgeschüttet werden.

Die Auszahlung der ausschüttungsfähigen Beträge erfolgt innerhalb einer Frist von höchstens fünf Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Wenn der OGA gemäß der Verordnung (EU) Nr. 2017/1131 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über Geldmarktfonds zugelassen ist, können abweichend von den Bestimmungen von I in die ausschüttungsfähigen Beträge auch nicht realisierte Gewinne einbezogen werden.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Anteilklasse(n)	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste
Anteilklasse HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC IC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC AC	Thesaurierung	Thesaurierung

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

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 Anfang des Geschäftsjahrs	48 827 768,22
Kapitalfluss im Geschäftsjahr:	
Abgerufene Zeichnungen (einschließlich des beim OGA verbleibenden Ausgabeaufschlags)	3 632 373,53
Rücknahmen (nach Abzug des beim OGA verbleibenden Rücknahmeabschlags)	-7 179 985,55
Nettoerträge des Geschäftsjahrs vor Ertragsausgleich	375 270,31
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten:	453 578,54
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungskonten	2 473 415,94
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus den Nettoerträgen	
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus realisierten Netto-Veräußerungsgewinnen oder -verlusten	
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus nicht realisierten Netto-Veräußerungsgewinnen	
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf Nettoerträge	
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf nicht realisierte Gewinne	
Sonstige Posten	
Eigenkapital Ende des Geschäftsjahrs (= Nettovermögen)	48 582 420,99

B2. Wiederherstellung der Linie „Eigenkapital“ für Private Equity-Fonds und andere Vehikel

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

B3. Entwicklung der Anzahl der Aktien im Geschäftsjahr

B3a. Anzahl der im Geschäftsjahr gezeichneten und zurückgenommenen Anteile

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	30 089,930	3 632 373,53
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-59 275,518	-7 179 985,55
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-29 185,588	-3 547 612,02
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	393 085,523	
Anteilklasse HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr		
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen		
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	0,500	

B3b. Vereinnahmte Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC AC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Anteilklasse HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC IC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	

B4. Zahlungsströme in Bezug auf den abgerufenen und im Geschäftsjahr zurückgezahlten Nennwert

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

B5. Zahlungsström bei den Finanzierungsverbindlichkeiten

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

B6. Aufschlüsselung des Nettovermögens nach Art der Anteile

Bezeichnung des Anteils ISIN	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste	Währung des Anteils	Nettovermögen pro Anteil	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert
HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC AC FR0013443165	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	48 576 025,59	393 085,523	123,57
HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC IC FR0013443173	Thesaurierung	Thesaurierung	EUR	6 395,40	0,500	12 790,80

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

C. Angaben über direkte und indirekte Engagements an den verschiedenen Märkten

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

C1a. Direktes Engagement am Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

Beträge in tausend EUR	Engagement +/-	Aufschlüsselung der signifikanten Engagements nach Ländern				
		Land 1	Land 2	Land 3	Land 4	Land 5
		FRANKREICH +/-	DEUTSCHLAND +/-	NIEDERLANDE +/-	SPANIEN +/-	ÖSTERREICH +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	38 522,21	11 475,73	8 588,96	6 309,82	2 814,60	1 901,34
Repo-Geschäfte						
Passiva						
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten						
Repo-Geschäfte						
Außerbilanzielle Posten						
Futures	-1 415,49	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Optionen		k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Swaps		k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Sonstige Finanzinstrumente		k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Summe	37 106,72					

C1b. Engagement am Wandelanleihenmarkt – Aufschlüsselung nach Ländern und Laufzeit des Engagements

Beträge in tausend EUR	Engagement +/-	Aufgliederung des Engagements nach Laufzeit			Aufgliederung nach Delta-Niveau	
		<= 1 Jahr	1<X<=5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6<X<=1
Summe						

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

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

Beträge in tausend EUR	Engagement +/-	Aufgliederung des Engagements nach Art der Zinsen			
		Fester Zinssatz +/-	Variabler oder revidierbarer Zinssatz +/-	Indexierter Zinssatz +/-	Sonstige oder ohne Zinsgegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen					
Anleihen					
Schuldtitel					
Repo-Geschäfte					
Kostenaufstellung	247,37				247,37
Passiva					
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten					
Repo-Geschäfte					
Darlehen					
Finanzkonten					
Außerbilanzielle Posten					
Futures	k. A.				
Optionen	k. A.				
Swaps	k. A.				
Sonstige Finanzinstrumente	k. A.				
Summe					247,37

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

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							
Schuldtitel							
Repo-Geschäfte							
Kostenaufstellung	247,37						
Passiva							
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten							
Repo-Geschäfte							
Darlehen							
Finanzkonten							
Außerbilanzielle Posten							
Futures							
Optionen							
Swaps							
Sonstige Instrumente							
Summe	247,37						

(*) Der OGA kann die Restlaufzeiten je nach Relevanz der Anlage- und Finanzierungsstrategien zusammenfassen oder ergänzen.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

C1e. Direktes Engagement am Devisenmarkt

Beträge in tausend EUR	Währung 1	Währung 2	Währung 3	Währung 4	Währung N
	GBP	USD			
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
Aktiva					
Einlagen					
Aktien und ähnliche Wertpapiere	749,65				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere					
Schuldtitel					
Repo-Geschäfte					
Forderungen		1,74			
Finanzkonten	122,59	23,81			
Passiva					
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten					
Repo-Geschäfte					
Darlehen					
Verbindlichkeiten					
Finanzkonten					
Außerbilanzielle Posten					
Zu erhaltende Währungen					
Zu liefernde Währungen					
Futures Optionen Swaps					
Sonstige Geschäfte					
Summe	872,24	25,55			

C1f. Direktes Engagement an den Kreditmärkten

Beträge in tausend EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Nicht bewertet
	+/-	+/-	+/-
Aktiva			
Wandelanleihen in Aktien			
Anleihen und ähnliche Wertpapiere			
Schuldtitel			
Repo-Geschäfte			
Passiva			
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten			
Repo-Geschäfte			
Außerbilanzielle Posten			
Kreditderivate			
Nettosaldo			

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

C1g. Engagement in Geschäften, die eine Gegenpartei umfassen

Gegenparteien (Beträge in tausend EUR)	Aktueller Wert einer Forderung	Aktueller Wert einer Verbindlichkeit
Geschäfte auf der Aktivseite der Bilanz		
Einlagen		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
Forderungen aus in Pension genommenen Finanzinstrumenten		
Forderungen aus als Sicherheit gegebenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Finanzinstrumenten		
Geliehene Finanzinstrumente		
Als Sicherheit erhaltene Wertpapiere		
In Pension gegebene Finanzinstrumente		
Forderungen		
Barsicherheiten		
Geleistete Sicherheitsleistung		
Geschäfte auf der Passivseite der Bilanz		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		

C2. Indirekte Engagements für Multi-Asset-OGA

ISIN	Bezeichnung des OGA	Verwaltungsgesellschaft	Ausrichtung der Anlagen / Anlagestil	Land der Domizilierung des OGA	Währung des OGA-Anteils	Betrag des Engagements
FR0013076007	HSBC SRI GLOBAL EQUITY Z	HSBC Global Asset Management (France)	Internationale Aktien	Frankreich	EUR	2 096 415,12
FR0000971277	HSBC SRI MONEY ZC	HSBC Global Asset Management (France)	Geldmarkt Euro	Frankreich	EUR	1 465,06
FR0013015542	HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond ZC	HSBC Global Asset Management (France)	Anleihen und weitere auf Euro lautende Schuldtitel	Frankreich	EUR	7 684 833,50
Summe						9 782 713,68

C3. Engagement in Private Equity-Portfolios

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

C4. Engagement in Darlehen für OFS

Für den geprüften OGA ist die Darstellung dieser Rubrik nach der Rechnungslegungsverordnung nicht erforderlich.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

D. Sonstige bilanzbezogene Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

D1. Aufgliederung der Forderungen und Verbindlichkeiten nach ihrer Art

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	31.12.2024
Forderungen		
	Sicherheitsleistungen in bar	94 885,30
	Kupons und Dividenden in bar	1 735,82
Forderungen insgesamt		96 621,12
Verbindlichkeiten		
	Pauschale Verwaltungskosten	66 499,21
Verbindlichkeiten insgesamt		66 499,21
Summe der Forderungen und Verbindlichkeiten		30 121,91

D2. Verwaltungsgebühren, sonstige Kosten und Gebühren

	31.12.2024
Anteilklasse HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC AC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	741 814,67
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,51
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	
Anteilklasse HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC IC	
Garantiekosten	
Pauschale Verwaltungskosten	53,31
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,85
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

D3. GEGENÜBER UND VON DEM OGA EINGEGANGENE VERPFLICHTUNGEN

Sonstige Verpflichtungen (nach Art des Produkts)	31.12.2024
Erhaltene Sicherheiten - davon als Sicherheit erhaltene, nicht bilanzierte Finanzinstrumente	
Geleistete Sicherheiten - davon als Sicherheit geleistete, weiterhin im ursprünglichen Posten bilanzierte Finanzinstrumente	
Erhaltene, aber noch nicht in Anspruch genommene Finanzierungszusagen	
Gegebene, aber noch nicht in Anspruch genommene Finanzierungszusagen	
Sonstige außerbilanzielle Posten	
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)	
Entliehene Wertpapiere	

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

	ISIN	Bezeichnung	31.12.2024
Anteile			
Anleihen			
TCN			
OGA			9 782 713,68
	FR0013015542	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI EURO BOND ZC	7 684 833,50
	FR0013076007	HSBC SRI GLOBAL EQUITY Z	2 096 415,12
	FR0000971277	HSBC SRI MONEY ZC	1 465,06
Finanztermingeschäfte			
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			9 782 713,68

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

D5. Ermittlung und Aufschlüsselung der ausschüttungsfähigen Beträge

D5a. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2024
Nettoerträge	359 986,08
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres	359 986,08
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	359 986,08

Anteilklasse HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC AC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2024
Nettoerträge	359 897,42
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	359 897,42
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	359 897,42
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag des Ertrags auf neue Rechnung	
Thesaurierung	359 897,42
Summe	359 897,42
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag je Anteil	
Steuerzugschriften insgesamt	
Steuerzugschriften je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilsklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzugschrift	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Anteilklasse HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC IC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge aus Nettoerträgen	31.12.2024
Nettoerträge	88,66
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die Nettoeinnahmen (*)	
Zu verwendende Erträge des Geschäftsjahres (**)	88,66
Ergebnisvortrag	
Ausschüttungsfähige Beträge aus dem Nettoertrag	88,66
Verwendung:	
Ausschüttung	
Vortrag des Ertrags auf neue Rechnung	
Thesaurierung	88,66
Summe	88,66
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Betrag je Anteil	
Steuerzugschriften insgesamt	
Steuerzugschriften je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	
Mit der Ertragsausschüttung verbundene Steuerzugschrift	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

D5b. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste	450 007,80
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	450 007,80
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	450 007,80

Anteilklasse HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC AC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste (*)	449 948,73
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste (**) Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	449 948,73
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	449 948,73
Verwendung: Ausschüttung Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne oder -verluste Thesaurierung	449 948,73
Summe	449 948,73
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen Geleistete Abschlagszahlungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen Anzahl der Anteile Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Anteilklasse HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC IC

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge der Nettogewinne und -verluste	31.12.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste im Geschäftsjahr	59,07
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf die realisierten Nettogewinne und -verluste (*)	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste (**)	59,07
Nicht ausgeschüttete realisierte Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	
Ausschüttungsfähige Beträge aus realisierten Gewinnen oder Verlusten	59,07
Verwendung:	
Ausschüttung	
Ergebnisvortrag der realisierten Nettogewinne oder -verluste	
Thesaurierung	59,07
Summe	59,07
* Informationen zu den geleisteten Abschlagszahlungen	
Geleistete Abschlagszahlungen je Anteil	
** Informationen über die ausschüttenden Anteilklassen	
Anzahl der Anteile	
Noch zu zahlende Ausschüttung je Anteil nach Zahlung der Abschlagszahlungen	

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

E. Vermögensaufstellung der Aktiva und Passiva in EUR

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
AKTIEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE			38 522 213,96	79,29
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			38 522 213,96	79,29
Versicherung			4 233 506,28	8,73
ASR NEDERLAND NV	EUR	15 219	696 725,82	1,43
AXA SA	EUR	33 726	1 157 476,32	2,38
GENERALI	EUR	33 342	909 236,34	1,87
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	3 018	1 470 067,80	3,05
Automobile			624 336,90	1,29
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	7 905	624 336,90	1,29
Geschäftsbanken			3 341 911,53	6,88
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	19 406	1 157 761,96	2,38
ING GROEP NV	EUR	77 465	1 172 045,45	2,42
KBC GROUP NV	EUR	13 578	1 012 104,12	2,08
Getränke			1 138 792,70	2,34
HEINEKEN NV	EUR	9 481	651 344,70	1,34
PERNOD RICARD	EUR	4 472	487 448,00	1,00
Automobileinzelteile			902 738,40	1,86
MICHELIN (CGDE)	EUR	28 388	902 738,40	1,86
Post, Luftfracht und Logistik			779 603,14	1,60
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	22 943	779 603,14	1,60
Vertrieb lebenswichtiger Lebensmittel			1 570 783,68	3,23
CARREFOUR SA	EUR	40 783	559 950,59	1,15
KESKO OYJ-B SHS	EUR	21 411	389 251,98	0,80
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	19 739	621 581,11	1,28
Fachhandel			857 332,44	1,76
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	17 271	857 332,44	1,76
Strom			2 318 124,15	4,77
EDP SA	EUR	195 817	605 270,35	1,25
IBERDROLA SA	EUR	128 786	1 712 853,80	3,52
Elektrische Geräte			2 359 576,12	4,86
ALSTOM	EUR	24 077	519 100,12	1,07
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	7 640	1 840 476,00	3,79
Elektronische Geräte und Instrumente			613 705,04	1,26
LEGRAND SA	EUR	6 526	613 705,04	1,26
Immobilienverwaltung und Entwicklung			693 664,00	1,43
LEG IMMOBILIEN SE	EUR	8 480	693 664,00	1,43

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
Software			3 145 143,74	6,47
KION GROUP AG	EUR	11 505	366 549,30	0,75
METSO CORP	EUR	64 463	578 877,74	1,19
SAP SE	EUR	9 309	2 199 716,70	4,53
Kapitalmärkte			700 505,91	1,44
AIB GROUP PLC	EUR	131 427	700 505,91	1,44
Baustoffe			749 649,73	1,54
CRH PLC	GBP	8 360	749 649,73	1,54
Medien			1 081 191,00	2,23
PUBLICIS GROUPE	EUR	10 497	1 081 191,00	2,23
Tools und Dienstleistungen für Biowissenschaften			223 295,00	0,46
GERRESHEIMER AG	EUR	3 145	223 295,00	0,46
Unabhängige(r) Energieproduzenten und -handel			542 001,68	1,12
AIR LIQUIDE SA	EUR	3 454	542 001,68	1,12
Lebensmittel			280 309,50	0,58
KERRY GROUP PLC-A	EUR	3 006	280 309,50	0,58
Chemikalien			567 660,24	1,17
AKZONOBEL	EUR	9 794	567 660,24	1,17
Pharmazeutika			716 008,20	1,47
MERCK KGAA	EUR	5 118	716 008,20	1,47
Produkte für die Bauindustrie			1 002 775,70	2,06
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	11 701	1 002 775,70	2,06
Halbleiter und Anlagen für die Herstellung			2 115 086,60	4,35
ASML HOLDING NV	EUR	2 276	1 544 721,20	3,18
STMICROELECTRONICS NV	EUR	23 496	570 365,40	1,17
Unternehmensdienstleistungen			244 411,80	0,50
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	13 731	244 411,80	0,50
Dienstleistungen für Gewerbetreibende			2 001 911,10	4,12
BUREAU VERITAS SA	EUR	21 919	643 103,46	1,32
RELX PLC	EUR	24 091	1 053 258,52	2,17
TELEPERFORMANCE	EUR	3 676	305 549,12	0,63
Diversifizierte Telekommunikationsdienste			1 638 683,60	3,37
ELISA COMMUNICATION OXJ - A	EUR	13 946	582 942,80	1,20
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	300 353	1 055 740,80	2,17
Diversifizierte Finanzdienste			1 742 375,85	3,59
BAWAG GROUP AG	EUR	9 163	743 577,45	1,53
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	4 491	998 798,40	2,06

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

E1. Vermögensaufstellung der Bilanzelemente

Bezeichnung der Werte nach Tätigkeitsbereichen (*)	Währung	Anzahl oder Nennwert	Zeitwert	% Nettovermögen
Handels- und Vertriebsgesellschaften			558 592,20	1,15
REXEL SA	EUR	22 707	558 592,20	1,15
Pflege und andere medizinische Dienstleistungen			516 918,48	1,06
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	15 412	516 918,48	1,06
Luxustextilien, -bekleidung und -produkte			1 261 619,25	2,60
KERING	EUR	1 385	329 976,25	0,68
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1 466	931 643,00	1,92
OGA-ANTEILE			9 782 713,68	20,14
OGAW			9 782 713,68	20,14
Gemeinsame Anlagen			9 782 713,68	20,14
HSBC Responsible Investment Funds - SRI Euro Bond ZC	EUR	7 709,968	7 684 833,50	15,82
HSBC SRI GLOBAL EQUITY Z	EUR	783,443	2 096 415,12	4,32
HSBC SRI MONEY ZC	EUR	1	1 465,06	0,00
Summe			48 304 927,64	99,43

(*) Der Tätigkeitsbereich stellt das Hauptgeschäft des Emittenten des Finanzinstruments dar; er stammt aus international anerkannten zuverlässigen Quellen (hauptsächlich GICS und NACE).

E2. Aufstellung der Devisentermingeschäfte

Art des Geschäfts	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)			
	Aktiva	Passiva	Zu erhaltende Währungen (+)		Zu liefernde Währungen (-)	
			Währung	Betrag (*)	Währung	Betrag (*)
Summe						

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen in der Buchungswährung ermittelter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

E3. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte

E3a. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Aktien

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
EURO STOXX 50 0325	-29	27 405,00		-1 415 490,00
Zwischensumme 1.		27 405,00		-1 415 490,00
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe		27 405,00		-1 415 490,00

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

E3b. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Zinsen

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

E3c. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Währungen

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

E3d. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - Kreditrisiko

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

E3e. Detaillierte Aufstellung der Finanztermingeschäfte - sonstige Engagements

Art der Verpflichtungen	Anzahl oder Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Betrag des Engagements (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
1. Futures				
Zwischensumme 1.				
2. Optionen				
Zwischensumme 2.				
3. Swaps				
Zwischensumme 3.				
4. Sonstige Instrumente				
Zwischensumme 4.				
Summe				

(*) Nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Forderungen ermittelter Betrag.

E4. Aufstellung der zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendeten Finanztermingeschäfte oder Devisentermingeschäfte

Der geprüfte OGA ist von dieser Rubrik nicht betroffen.

E5. Zusammenfassung der Aufstellung

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Summe der Vermögensaufstellung der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne FTI)	48 304 927,64
Aufstellung der TFI (ohne TFI, die für die Absicherung der ausgegebenen Anteile verwendet werden):	
Summe Devisentermingeschäfte	
Summe Finanztermingeschäfte - Aktien	27 405,00
Summe Finanztermingeschäfte - Zinsen	
Summe Finanztermingeschäfte - Währungen	
Summe Finanztermingeschäfte - Kredite	
Summe Finanztermingeschäfte - sonstige Engagements	
Aufstellung der Finanztermingeschäfte, die für die Absicherung der ausgegebenen Anteile verwendet werden	
Sonstige Aktiva (+)	343 992,56
Sonstige Passiva (-)	-93 904,21
Finanzierungsverbindlichkeiten (-)	
Summe = Nettovermögen	48 582 420,99

Bezeichnung des Anteils	Währung des Anteils	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
Anteilklasse HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC AC	EUR	393 085,523	123,57
Anteilklasse HSBC RESPONSIB INVEST FDS - SRI DYNAMIC IC	EUR	0,500	12 790,80

HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

**JAHRESABSCHLUSS
29.12.2023**

BILANZ - AKTIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
NETTOANLAGEVERMÖGEN	0,00	0,00
EINLAGEN	0,00	0,00
FINANZINSTRUMENTE	48 395 329,54	44 456 8 50,55
Aktien und ähnliche Wertpapiere	39 413 015,76	35 442 780,83
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	39 413 015,76	35 442 780,83
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen 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
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	8 956 688,78	8 874 989,72
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten	8 956 688,78	8 874 989,72
Sonstige Fonds für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten	0,00	0,00
Professionellen Anleger vorbehaltene Fonds allgemeiner Ausrichtung und entsprechende anderer EU-Mitgliedstaaten und 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 nichteuropäische Organismen	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	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
Andere Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Finanztermingeschäfte	25 625,00	139 080,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	25 625,00	139 080,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
FORDERUNGEN	268 508,42	276 277,30
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	268 508,42	276 277,30
FINANZKONTEN	254 500,18	390 935,76
Liquide Mittel	254 500,18	390 935,76
AKTIVA INSGESAMT	48 918 338,14	45 124 063,61

BILANZ - PASSIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
EIGENKAPITAL		
Kapital	48 376 472,45	45 483 737,29
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren (a)	0,00	0,00
Ergebnisvortrag (a)	0,00	0,00
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-36 648,45	-1 027 687,18
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	487 944,22	449 997,53
EIGENKAPITAL INSGESAMT *	48 827 768,22	44 906 047,64
<i>* (entspricht dem Nettovermögen)</i>		
FINANZINSTRUMENTE	25 625,00	139 080,00
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	0,00	0,00
Andere Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Finanztermingeschäfte	25 625,00	139 080,00
Transaktionen an einem geregelten oder gleichwertigen Markt	25 625,00	139 080,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
VERBINDLICHKEITEN	64 944,92	78 935,97
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	64 944,92	78 935,97
FINANZKONTEN	0,00	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	0,00
Darlehen	0,00	0,00
PASSIVA INSGESAMT	48 918 338,14	45 124 063,61

(a) Einschließlich Ertragsausgleich

(b) Abzüglich für das Geschäftsjahr geleisteter Abschlagszahlungen

AUßERBILANZIELLE POSTEN ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Futures-Kontrakte		
EURO STOXX 50 0323	0,00	3 633 600,00
EURO STOXX 50 0324	3 725 260,00	0,00
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Engagements an einem geregelten oder gleichwertigen Markt		
Außerbörsliche Engagements		
Sonstige Engagements		

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und Finanzkonten	12 284,86	394,53
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	1 205 698,48	1 078 939,57
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus Repo-Geschäften	0,00	0,00
Erträge aus Finanztermingeschäften	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
SUMME (1)	1 217 983,34	1 079 334,10
Aufwendungen für Finanzgeschäfte		
Aufwendungen für Repo-Geschäfte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanztermingeschäfte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	547,45	3 415,23
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
SUMME (2)	547,45	3 415,23
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1 - 2)	1 217 435,89	1 075 918,87
Sonstige Erträge (3)	0,00	0,00
Verwaltungskosten und Abschreibungen (4)	719 206,10	654 053,40
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	498 229,79	421 865,47
Ertragsausgleich für Erträge des Geschäftsjahres (5)	-10 285,57	28 132,06
Für das Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlungen auf das Ergebnis (6)	0,00	0,00
ERGEBNIS (1 - 2 + 3 - 4 + 5 + 6)	487 944,22	449 997,53

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS

1. Bilanzierungsregeln und -methoden

Der Jahresabschluss wird in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2014-01 der französischen Behörde für Rechnungslegungsstandards (Autorité des Normes Comptables, ANC) in der geltenden Fassung dargestellt.

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.

Erträge aus fest verzinslichen Wertpapieren werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen (méthode des intérêts encaissés) verbucht.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Gebühren erfasst.

Die Berichtswährung des Fonds ist der EURO.

Das Geschäftsjahr umfasst 12 Monate.

Regeln für die Bewertung der Vermögenswerte

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

Der Teilfonds nimmt als Referenzwährung den Euro.

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

Die für die Bewertung von Schuldverschreibungen verwendeten Kurse sind Mittelkurse aus den von Market Makern quotierten Kursen. OGA werden zum letzten bekannten Kurs bewertet.

Marktfähige Schuldtitel (Titres de créances négociables – TCN) mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten werden, sofern keine quotierten Kurse vorliegen, auf der Basis des Marktzinses bewertet; hiervon ausgenommen sind marktfähige Schuldtitel, die variabel oder mit veränderbaren Sätzen verzinst werden und keine besondere Zinssensitivität aufweisen.

Marktfähige Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von unter drei Monaten, die keine besondere Zinssensitivität aufweisen, werden mit einer vereinfachten, als „Linearisierung“ bezeichneten Methode auf der Basis des Dreimonatszinssatzes bewertet.

Pensionsgeschäfte werden zum Kurs des Kontrakts bewertet.

Feste oder bedingte Termingeschäfte oder Swapgeschäfte, die auf außerbörslichen Märkten abgeschlossen werden, die nach den für OGA geltenden Vorschriften zugelassen sind, werden zu ihrem Marktwert oder zu einem Wert, der gemäß den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Bedingungen geschätzt wird, bewertet. Zins- und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der mittels Abzinsung künftiger Zahlungsströme (Kapital und Zinsen) zu den am Markt herrschenden Zinssätzen und/oder Wechselkursen berechnet wird.

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

Zins- oder Währungsswaps werden zu Marktbedingungen bewertet.

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

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

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

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

- FESTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Nominalbetrag x Tageskurs x Kontraktwährung)

- BEDINGTES TERMINGESCHÄFT

(Anzahl x Delta) x (Nominalbetrag des Basiswerts x Tageskurs des Basiswerts x Kontraktwährung).

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

Transaktionskosten werden auf spezifischen Konten des Teilfonds verbucht und nicht zum Preis addiert.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungsstichtag nicht festgestellt worden ist oder deren Kurs berichtigt worden ist, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft mit ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und die entsprechenden Begründungen werden den Abschlussprüfern anlässlich ihrer Prüfung mitgeteilt.

Bewertung von Sicherheiten

Sicherheiten werden täglich zum Marktwert bewertet (mark-to-market).

Der Wert von Sicherheiten, die in Form von Wertpapieren erhalten werden, kann je nach Höhe des Risikos um Abschläge gemindert werden.

Margin-Einschusszahlungen sind täglich zu leisten, soweit nicht in dem Rahmenvertrag für die Geschäfte etwas anderes bestimmt ist oder zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Gegenpartei die Anwendung einer Auslöseschwelle vereinbart wird.

Verwaltungskosten

Die 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 verstehen sich ohne 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 sind in Einklang mit den maximalen Kosten des Nettovermögens, die im Prospekt oder dem Fondsreglement angegeben sind.

FR0013443173 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC: Gebühren in Höhe von max. 0.70 % inkl. Steuern.

FR0013443165 - Anteilsklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC: Gebühren in Höhe von max. 1.35 % inkl. Steuern.

Betriebskosten und sonstige Dienstleistungen betragen für die alle Anteile max. 0,20 % inkl. Steuern.

Die indirekten Gebühren betragen maximal 0,30 % inkl. Steuern.

Swing-Pricing-Verfahren

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren zur Anpassung des Nettoinventarwerts der Teilfonds eingeführt, das als „Swing Pricing-Verfahren mit Auslöseschwelle“ bezeichnet wird, um den Interessen der in jedem dieser Teilfonds vertretenen Anleger zu dienen.

Dieses Verfahren besteht darin, dass bei einem hohen Volumen an Zeichnungen und Rücknahmen die Kosten für die Anpassung des Portfolios, die mit den Käufen und Verkäufen von Anlagen 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 Teilfonds ausgedrückt.

Die Parameter für die Auslöseschwelle und den Anpassungsfaktor für den Nettoinventarwert werden von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt und regelmäßig überarbeitet.

Der auf diese Weise angepasste, sogenannte „geswingte“, Nettoinventarwert ist der einzige Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds und demzufolge der einzige den Aktionären bekannt gegebene und veröffentlichte Wert.

Aufgrund der Anwendung der Swing-Pricing-Verfahrens mit Auslöseschwelle kann es sein, dass die Volatilität des OGA nicht nur von den im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumenten stammt.

Gemäß den geltenden Rechtsvorschriften wird die Verwaltungsgesellschaft keine Stellungnahmen zum Wert der Auslöseschwelle abgeben und zum Erhalt der Vertraulichkeit der Information auf eine Beschränkung der internen Kommunikationsflüsse achten.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition der ausschüttungsfähigen Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich wie folgt zusammen:

Ergebnis:

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, fälligen Zahlungen, Dividenden, Aufgelder, Gewinne aus Losanleihen, Sitzungsgelder sowie jeglicher Erträge aus Wertpapieren des Fondsportfolios zuzüglich Erträgen aus kurzfristig verfügbaren Geldern abzüglich Verwaltungskosten und Kreditkosten.

Das Nettoergebnis erhöht sich um den Ergebnisvortrag und erhöht sich bzw. vermindert sich um den Ertragsausgleich.

Veräußerungsgewinne und -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.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

<i>Anteilklasse(n)</i>	<i>Verwendung des Nettoergebnisses</i>	<i>Verwendung der netto realisierten Veräußerungsgewinne oder -verluste</i>
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC	Thesaurierung	Thesaurierung

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	44 906 047,64	47 005 960,03
Zeichnungen (inkl. der vom OGA vereinnahmten Zeichnungsgebühren)	4 687 403,50	9 947 008,07
Rücknahmen (nach Abzug der vom OGA vereinnahmten Rücknahmegebühren)	-5 675 094,93	-4 536 230,87
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	1 366 615,97	1 212 761,73
Realisierte Veräußerungsverluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-762 218,91	-1 957 834,64
Realisierte Veräußerungsgewinne aus Finanztermingeschäften	69 607,50	160 430,00
Realisierte Veräußerungsverluste aus Finanztermingeschäften	-689 317,50	-426 267,50
Transaktionskosten	-19 591,26	-24 860,03
Wechselkursdifferenzen	-23 618,73	-40 951,36
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Einlagen und Finanzinstrumenten	4 583 160,15	-7 026 413,26
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	3 604 096,87	-979 063,28
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	979 063,28	-6 047 349,98
Veränderung der Bewertungsdifferenz von Finanztermingeschäften	-113 455,00	170 580,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	25 625,00	139 080,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-139 080,00	31 500,00
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus Netto-Veräußerungsgewinnen und -verlusten	0,00	0,00
Ausschüttung im vorangegangenen Geschäftsjahr aus dem Ergebnis	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Ertragsausgleich	498 229,79	421 865,47
Im Geschäftsjahr geleistete Abschlagszahlung(en) auf Netto-Veräußerungsgewinne und -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 GESCHÄFTSJAHRES	48 827 768,22	44 906 047,64

3. ERGÄNZENDE ANGABEN

3.1. AUFGLIEDERUNG DER FINANZINSTRUMENTE NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER ART

	Mindestbetrag	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE INSGESAMT	0,00	0,00
SCHULDITITEL		
SCHULDITITEL INSGESAMT	0,00	0,00
PASSIVA		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN		
VERÄUSSERUNGSGESCHÄFTE MIT FINANZINSTRUMENTEN INSGESAMT	0,00	0,00
AUSSERBILANZIELLE POSTEN		
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE		
Anteile	3 725 260,00	7,63
ABSICHERUNGSGESCHÄFTE INSGESAMT	3 725 260,00	7,63
SONSTIGE GESCHÄFTE		
SONSTIGE GESCHÄFTE INSGESAMT	0,00	0,00

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

	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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitle	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	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	254 500,18	0,52
PASSIVA								
Repo-Geschäfte	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								
Absicherungsgeschäfte	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

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

	< 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitle	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	254 500,18	0,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIVA										
Repo-Geschäfte	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										
Absicherungsgeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Zinstermingeschäfte werden nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

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

	Währung 1 GBP		Währung 2 USD		Währung 3		Währung N Sonstige	
	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%	Mindestbetrag	%
AKTIVA								
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und ähnliche Wertpapiere	763 974,03	1,56	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
Repo-Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	0,00	0,00	19 028,22	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	14 572,17	0,03	15 541,70	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIVA								
Veräußerungsgeschäfte mit Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Repo-Geschäfte	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								
Absicherungsgeschäfte	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: NACH IHRER ART

	Art der Verbindlichkeit bzw. Forderung	29.12.2023
FORDERUNGEN		
	Sicherheitsleistungen in bar	249 480,20
	Kupons und Dividenden in bar	19 028,22
FORDERUNGEN GESAMT		268 508,42
VERBINDLICHKEITEN		
	Pauschale Verwaltungskosten	64 944,92
VERBINDLICHKEITEN INSGESAMT		64 944,92
VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN INSGESAMT		203 563,50

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile

	Als Anteil	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	0,00	0,00
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	0,00	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,00	0,00
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	0,500	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC		
Gezeichnete Anteile im Geschäftsjahr	42 131,529	4 687 403,50
Zurückgenommene Anteile im Geschäftsjahr	-50 765,419	-5 675 094,93
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-8 633,890	-987 691,43
Zum Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindliche Anteile	422 271,111	

3.6.2. Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren

	Als Betrag
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC	
Summe der vereinnahmten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	0,00
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	0,00

3.7. VERWALTUNGSKOSTEN

	29.12.2023
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC	
Garantiekosten	0,00
Pauschale Verwaltungskosten	48,87
Feste Verwaltungskosten in Prozent	0,86
Rückvergütungen von Verwaltungskosten	0,00
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC	
Garantiekosten	0,00
Pauschale Verwaltungskosten	719 157,23
Feste Verwaltungskosten in Prozent	1,50
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
Anteile			0,00
Anleihen			0,00
TON			0,00
OGA			8 956 688,78
	FR0013015542	HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond ZC	6 777 517,46
	FR0013076007	HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI GLOBAL EQUITY	2 077 664,22
	FR0000971277	HSBC SRI MONEY ZC	101 507,10
Finanztermingeschäfte			0,00
Wertpapiere der Gruppe insgesamt			8 956 688,78

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		
Ergebnisvortrag	0,00	0,00
Ergebnis	487 944,22	449 997,53
Geleistete Abschlagszahlungen für das Ergebnis des Geschäftsjahrs	0,00	0,00
Summe	487 944,22	449 997,53

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	95,99	88,45
Summe	95,99	88,45

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
Thesaurierung	487 848,23	449 909,08
Summe	487 848,23	449 909,08

Übersicht über die anteilige Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge in Bezug auf die Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste

	29.12.2023	30.12.2022
Noch zu verwendende Beträge		
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste aus Vorjahren	0,00	0,00
Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-36 648,45	-1 027 687,18
Geleistete Abschlagszahlungen auf Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Summe	-36 648,45	-1 027 687,18

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-4,47	-121,76
Summe	-4,47	-121,76

	29.12.2023	30.12.2022
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Netto-Veräußerungsgewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-36 643,98	-1 027 565,42
Summe	-36 643,98	-1 027 565,42

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
Globales Nettovermögen in EUR	19 330 780,55	30 471 475,83	47 005 960,03	44 906 047,64	48 827 768,22
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC in EUR					
Nettovermögen	5 176,34	5 405,84	6 238,24	5 322,80	5 944,01
Anzahl der Anteile	0,500	0,500	0,500	0,500	0,500
Nettoinventarwert je Anteil	10 352,68	10 811,68	12 476,48	10 645,60	11 888,02
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	-8,64	-151,20	267,90	-243,52	-8,94
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	5 229,10	79,18	129,04	176,90	191,98
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC in EUR					
Nettovermögen	19 325 604,21	30 466 069,99	46 999 721,79	44 900 724,84	48 821 824,21
Anzahl der Anteile	186 982,425	284 147,012	382 386,826	430 905,001	422 271,111
Nettoinventarwert je Anteil	103,35	107,21	122,91	104,20	115,61
Thesaurierung je Anteil auf +/- Netto-Werte	-0,08	-1,50	2,64	-2,38	-0,08
Thesaurierung je Anteil aus dem Ergebnis	-0,28	0,14	0,49	1,04	1,15

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLIANZ SE-REG	EUR	2 612	631 973,40	1,29
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	9 809	988 551,02	2,02
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	23 587	1 057 994,89	2,17
FRESENIUS	EUR	23 578	661 834,46	1,35
LEG IMMOBILIEN AG	EUR	6 090	483 058,80	0,99
MERCK KGA	EUR	5 505	793 270,50	1,63
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNG AG	EUR	3 510	1 316 601,00	2,70
SAP SE	EUR	13 347	1 861 639,56	3,81
DEUTSCHLAND INSGESAMT			7 794 923,63	15,96
ÖSTERREICH				
BAWAG GROUP AG	EUR	8 918	427 885,64	0,88
ERSTE GROUP BANK	EUR	20 473	751 973,29	1,54
GESAMT ÖSTERREICH			1 179 858,93	2,42
BELGIEN				
KBC GROUPE	EUR	14 257	837 171,04	1,72
GESAMT BELGIEN			837 171,04	1,72
SPANIEN				
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	EUR	17 627	494 966,16	1,01
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	16 670	257 634,85	0,52
IBERDROLA SA	EUR	145 990	1 732 901,30	3,55
INDITEX	EUR	20 284	799 798,12	1,64
SPANIEN INSGESAMT			3 285 300,43	6,72
FINNLAND				
ELISA COMMUNICATION OXJ - A	EUR	13 555	567 547,85	1,16
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	61 344	562 524,48	1,15
NESTE OYJ	EUR	22 609	728 235,89	1,50
GESAMT FINNLAND			1 858 308,22	3,81
FRANKREICH				
ALSTOM	EUR	17 072	207 936,96	0,42
AXA	EUR	40 216	1 185 969,84	2,43
BNP PARIBAS	EUR	14 471	905 739,89	1,85
BOUYGUES	EUR	18 005	614 330,60	1,26
CARREFOUR	EUR	47 733	790 697,15	1,62
KERING	EUR	1 953	779 247,00	1,60
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	973	713 792,80	1,46
MICHELIN (CGDE)	EUR	32 278	1 047 743,88	2,15
ORANGE	EUR	56 170	578 775,68	1,18
PERNOD RICARD	EUR	4 500	718 875,00	1,47
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	13 161	1 105 524,00	2,27
REXEL	EUR	22 227	550 562,79	1,13
SAINT-GOBAIN	EUR	15 152	1 010 032,32	2,07
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	8 860	1 610 570,80	3,30
SR TELEPERFORMANCE	EUR	3 046	402 224,30	0,83
VALEO SA	EUR	15 004	208 780,66	0,43

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
VIUNUI	EUR	47 739	461 922,56	0,94
FRANKREICH INSGESAMT			12 892 726,23	26,41
IRLAND				
CRH PLC	GBP	12 237	763 974,03	1,56
IRLAND INSGESAMT			763 974,03	1,56
ITALIEN				
ENEL SPA	EUR	51 897	349 266,81	0,72
ITALIEN INSGESAMT			349 266,81	0,72
NIEDERLANDE				
AKZONOBEL	EUR	8 672	648 839,04	1,33
ASML HOLDING NV	EUR	1 592	1 085 266,40	2,22
ASR NEDERLAND NV	EUR	16 570	707 539,00	1,45
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	20 758	229 998,64	0,47
HEINEKEN	EUR	10 196	937 420,24	1,92
ING GROEP NV	EUR	88 218	1 193 236,67	2,44
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	29 437	765 803,56	1,57
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	323 075	1 007 347,85	2,06
SIGNIFY NV	EUR	9 899	300 137,68	0,62
NIEDERLANDE INSGESAMT			6 875 589,08	14,08
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	139 686	636 269,73	1,31
SUMME PORTUGAL			636 269,73	1,31
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
RELX PLC	EUR	30 361	1 087 531,02	2,22
SUMME VEREINIGTES KÖNIGREICH			1 087 531,02	2,22
SCHWEIZ				
DSM FIRMENICH	EUR	8 265	760 380,00	1,56
STMICROELECTRONICS NV	EUR	24 129	1 091 716,61	2,23
GESAMT SCHWEIZ			1 852 096,61	3,79
INSGESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			39 413 015,76	80,72
Aktien und ähnliche Wertpapiere INSGESAMT			39 413 015,76	80,72
Organismen für gemeinsame Anlagen				
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten				
FRANKREICH				
HSBC Responsible Investment Funds SRI Euro Bond ZC	EUR	7 009,968	6 777 517,46	13,88
HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS SRI GLOBAL EQUITY	EUR	959,443	2 077 664,22	4,25
HSBC SRI MONEY ZC	EUR	72	101 507,10	0,21
FRANKREICH INSGESAMT			8 956 688,78	18,34
OGAW und AIF allgemeiner Ausrichtung für nicht professionelle Anleger und entsprechende anderer Staaten INSGESAMT			8 956 688,78	18,34
Organismen für gemeinsame Anlagen INSGESAMT			8 956 688,78	18,34

3.12. DETAILLIERTE AUFSTELLUNG DER FINANZINSTRUMENTE IN EUR

Wertpapier	Währung	Stück oder nominal	Zeitwert	% Nettovermögen
Finanztermingeschäfte				
Fixe Termingeschäfte				
Fixe Termingeschäfte an geregelten oder ähnlichen Märkten				
EURO STOXX 50 0324	EUR	-82	25 625,00	0,05
SUMME Fixe Termingeschäfte an geregelten oder ähnlichen Märkten			25 625,00	0,05
Feste Termingeschäfte INSGESAMT			25 625,00	0,05
Finanztermingeschäfte INSGESAMT			25 625,00	0,05
Nachschussforderungen				
NACHSCHUSSFORDERUNG CACEIS	EUR	-25 625	-25 625,00	-0,05
SUMME Nachschussforderungen			-25 625,00	-0,05
Forderungen			268 508,42	0,55
Verbindlichkeiten			-64 944,92	-0,13
Finanzkonten			254 500,18	0,52
Nettovermögen			48 827 768,22	100,00

Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC IC	EUR	0,500	11 888,02	
Anteilklasse HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC AC	EUR	422 271,111	115,61	

Bezeichnung des Produkts: HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

ID der juristischen Person: 9695002V8BPHIL9GT010

Unter nachhaltigen Investitionen

versteht man eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beiträgt, sofern dies nicht zu einer erheblichen Beeinträchtigung eines dieser Ziele führt und die Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, richtige Praktiken der Unternehmensführung umsetzen.

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

Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung enthält keine Liste sozial nachhaltiger wirtschaftlicher Aktivitäten. Nachhaltige Investitionen mit Umweltziel müssen nicht unbedingt an der Taxonomie ausgerichtet werden.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Verfolgte dieses Finanzprodukt ein nachhaltiges Investitionsziel?



Ja



Nein



Es hat **nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen** getätigt: %



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



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



Es hat **nachhaltige Investitionen mit Umweltzielen** getätigt: %



Es fördert **ökologische und/oder soziale Merkmale (E/S)** und obwohl es kein nachhaltiges Investitionsziel hatte, enthielt es einen Mindestanteil von 53,54 % an nachhaltigen Investitionen.



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



mit einem Umweltziel bei Wirtschaftstätigkeiten, die im Rahmen der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig angesehen werden mit einem sozialen Ziel



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



Inwieweit wurden die ökologischen und/oder sozialen Merkmale, die durch dieses Finanzprodukt beworben werden, erreicht?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren bewerten, inwieweit die ökologischen oder

Der Teilfonds fördert Merkmale E, S und G, indem er an den internationalen Aktien- und Zinsmärkten mit einer Ausrichtung auf den Euro investiert, indem er Wertpapiere ausgewählt, die von Unternehmen oder Ländern in einem Emissionsuniversum ausgegeben werden, das Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) erfüllt. Der Teilfonds investiert je nach Auswahl seines Fondsmanagers entweder in Titel von Unternehmen oder von Ländern oder in die von der HSBC-

sozialen Merkmale, die durch das Finanzprodukt beworben werden, erreicht werden.

Gruppe verwalteten OGA.

Bei Emissionen von börsennotierten öffentlichen oder privaten Unternehmen: Der Fondsmanager wählt innerhalb jedes Sektors nach einem „Best in Class“-Ansatz die Unternehmen aus, die im Vergleich zu ihren Peers innerhalb des jeweiligen Wirtschaftssektors die besten E.S.G.-Praktiken aufweisen. Für jede ESG-Säule werden mehrere Kriterien verwendet, darunter u. a.: CO₂-Emissionen für die Säule E, Personalmanagement für die Säule S und Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder für die Säule G.

Für Staatsanleihen: Euro-Emittenten werden nach ihrem E.S.G.-Gesamtrating eingestuft, das sich zu 50 % auf die Säule Umwelt (E) und zu 50 % auf die Säule Soziales/Governance (S/G) stützt. Die Säule Soziales und Governance umfasst die Analyse des politischen Systems und der Governance, der Menschenrechte und der Grundrechte sowie der sozialen Bedingungen. Die Säule Umwelt umfasst die Analyse der natürlichen Ressourcen, des Klimawandels und der Energie, der Produktion und des nachhaltigen Konsums.

Der Fondsmanager wählt nach einem E.S.G.-Ansatz innerhalb der Euro-Emittentenländer Länder aus, die von der nichtfinanziellen Ratingagentur ISS-Oekom mindestens mit einem E.S.G.-Rating bewertet werden.

Darüber hinaus verpflichtet sich der Teilfonds:

- Emittenten auszuschließen, die gegen einen oder mehreren der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (oder mindestens zwei mutmaßliche Verstöße) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen.
- Wertpapiere von Unternehmen ausschließen, die an der Herstellung von umstrittenen Waffen oder deren Komponenten beteiligt sind. Kontroverse Waffen sind, aber nicht ausschließlich, Antipersonenminen, Waffen mit abgereichertem Uran und weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke verwendet werden. Dieser Ausschluss gilt zusätzlich zur Ausschlusspolitik für nach internationalen Verträgen verbotene Waffen.
- Ausschluss von Wertpapieren aus dem Verteidigungssektor.
- Ausschluss von Wertpapieren von Unternehmen, die Tätigkeiten in Verbindung mit Kraftwerkskohle betreiben. In Bezug auf die Stromerzeugung werden zum Teil Unternehmen ausgeschlossen, die mehr als 10 % des Umsatzes aus der Stromerzeugung, die mit Kraftwerkskohle erzeugt wird, erzielen. Bei der Extraktion sind die Unternehmen vollständig ausgeschlossen.
- Ausschluss von Titeln von Unternehmen, die an der Tabakproduktion beteiligt sind.
- Sorgfältige Prüfung von Umweltaspekten mittels der Ausübung von Stimmrechten und des Engagements.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keiner Benchmark. Es gibt nämlich weder einen Referenzindex, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, der dazu bestimmt ist, festzustellen, ob der Teilfonds auf die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Wie schnitten die Nachhaltigkeitsindikatoren ab?

Indikator	Fonds	Referenzindex
ESG-Score	6.84	6.27
E Pillar	7.52	7.04
S Pillar	6.12	5.43
G Pillar	6.82	6.35
3. Intensität der THG-Emissionen der begünstigten Unternehmen - Tonnen CO ₂ -Äquivalent pro Million Euro Umsatz	77.27	98.13
	0.00%	0.03%
10. Verletzung der UN Global Compact-Prinzipien und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen,		
	0.00%	0.01%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Bestandteile beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit angereicherterem Uran, weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke eingesetzt werden)		

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

Referenzindex - 5% MSCI World Net 75% MSCI EMU Net 20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 500MM

... und in Bezug auf frühere Zeiträume?

Indikator	Abschluss des Geschäftsjahres	Fonds	Referenz Benchmark
ESG-Score	31. Dezember 2024	6.84	6.27
	31. Dezember 2023	6.74	6.18
	31. Dezember 2022	6.69	6.11
E Pillar	31. Dezember 2024	7.52	7.04
	31. Dezember 2023	7.82	7.22
	31. Dezember 2022	7.85	7.09
S Pillar	31. Dezember 2024	6.12	5.43
	31. Dezember 2023	6.24	5.55
	31. Dezember 2022	6.37	5.94
G Pillar	31. Dezember 2024	6.82	6.35
	31. Dezember 2023	6.51	6.16
	31. Dezember 2022	6.30	5.53
3. Intensität der THG-Emissionen der begünstigten Unternehmen - Tonnen CO ₂ -Äquivalent pro Million Euro Umsatz	31. Dezember 2024	77.27	98.13
	31. Dezember 2023	87.60	110.13
	31. Dezember 2022	97.50	87.60
10. Verletzung der UN Global Compact-Prinzipien und der OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen,	31. Dezember 2024	0.00%	0.03%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.04%
	31. Dezember 2022	0.00%	0.00%
14. Engagement in Unternehmen, die an der Herstellung umstrittener Waffen oder ihrer Bestandteile beteiligt sind (Antipersonenminen, Waffen mit angereicherterem Uran, weißer Phosphor, wenn sie für militärische Zwecke eingesetzt werden)	31. Dezember 2024	0.00%	0.01%
	31. Dezember 2023	0.00%	0.00%
	31. Dezember 2022	0.00%	0.00%

● **Welche Ziele verfolgte das Finanzprodukt insbesondere für nachhaltige Investitionen und wie haben nachhaltige Investitionen dazu beigetragen?**

Die nachhaltigen Anlagen des Teilfonds entsprechen seinen Umweltaspekten. Die ESG-Ermittlung und -Analyse von Unternehmen erfolgt im Rahmen des Anlageentscheidungsprozesses, um Nachhaltigkeitsrisiken zu reduzieren und die Performance zu steigern.

● **Inwieweit haben die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt insbesondere getätigt hat, einem ökologisch oder sozial nachhaltigen Investitionsziel nicht erheblich geschadet?**

Das Prinzip, dass ökologischen oder sozialen Ziele „kein signifikanter Schaden zugefügt werden“ dürfen, gilt nur für die zugrunde liegenden nachhaltigen Anlagen des Teilfonds. Dieses Prinzip wird in den Anlageentscheidungsprozess integriert, der die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen einschließt.

Wie wurden die Indikatoren für negative Auswirkungen berücksichtigt?

Die im Rahmen des nachhaltigen Investmentprozesses von HSBC Asset Management durchgeführte Bewertung der Emittenten, dass sie keinen signifikanten Schaden anrichten (DNSH - Do no significant harm), beinhaltet die Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI - Principal Adverse Impact). Es geht nämlich um eine ganzheitliche Analyse, die das Unternehmen anhand seiner vielfältigen Nachhaltigkeitsauswirkungen erfasst, anstatt sich auf eine einzige Dimension zu konzentrieren. Wenn ein Emittent als potenziell kontrovers identifiziert wird, kann er nicht als nachhaltige Anlage betrachtet werden. Somit werden alle relevanten PAIs nach einem Ansatz geprüft und in den Anlageprozess integriert, der die Ausschlüsse (Sektoren, strengste ESG-Kontroversen und normative Ausschlüsse ...) mit Abstimmungs- und Aktionärsengagements kombiniert, um eine positive Dynamik des Wandels in den Unternehmen zu schaffen und zu unterstützen. Darüber hinaus wird ein Unternehmen als nicht nachhaltig betrachtet, wenn es nicht den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen und seinen dazugehörigen internationalen Normen, Konventionen und Verträgen entspricht oder wenn es an Waffen beteiligt ist, die durch internationale Übereinkommen verboten sind. Mit Ausnahme der beiden letzten PAIs verwenden wir Proxies. Unserer Meinung nach ist die Festlegung von Ausschlusschwellen (z. B. Treibhausgasemissionen) für jeden PAI nicht immer sinnvoll und könnte die Tatsache gefährden, dass viele Sektoren und Unternehmen eine Übergangsstrategie verfolgen. Darüber hinaus ist das Engagement von entscheidender Bedeutung, damit Unternehmen mit eingeschränkter Offenlegung, insbesondere in Schwellenländern, zunächst von der Definition nachhaltiger Investitionen ausgeschlossen werden und uns die Möglichkeit bieten, positive ökologische oder soziale Veränderungen herbeizuführen. Beispielsweise verwenden wir einen Schwellenwert von 10 % für Einkommen aus dem Abbau von thermischer Kohle (und der Stromerzeugung aus thermischer Kohle) als Ausschlussfilter, um indirekt alle PAIs zu behandeln, die mit Treibhausgasemissionen in Verbindung stehen. Die Beschreibung der Methodik für nachhaltige Anlagen von HSBC kann auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft abgerufen werden: <https://www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/retail-investors/about-us/responsible-investing/policies>

Entsprachen nachhaltige Investitionen den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitlinien der Vereinten Nationen für Unternehmen und Menschenrechte?

Die wichtigsten negativen Auswirkungen

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

HSBC verpflichtet sich, die internationalen Standards anzuwenden und zu fördern. Die zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen zählen zu den Schwerpunkten der verantwortlichen Anlagepolitik von HSBC. Diese Grundsätze umfassen nicht finanzielle Risiken wie Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung. HSBC ist ebenfalls Unterzeichner der UN-Prinzipien für verantwortliches Investieren. Diese bieten einen Rahmen für die Identifizierung und Steuerung von Nachhaltigkeitsrisiken. In diesem Teilfonds sind Unternehmen mit einem nachweislich vorliegenden Verstoß gegen einen der 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen oder mit zwei mutmaßlichen Verstößen grundsätzlich ausgeschlossen. Die Unternehmen werden auch nach internationalen Standards bewertet, z. B. die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen.

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

Das Prinzip „Füge keinen signifikanten Schaden zu“ gilt nur für die zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts, die die Kriterien der Europäischen Union für nachhaltige umweltfreundliche Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen. Die Investitionen, die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Jede andere nachhaltige Investition darf ökologischer oder sozialer Ziele ebenfalls keinen signifikanten Schaden zufügen.



Wie berücksichtigt dieses Finanzprodukt die wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren?

Die wichtigsten negativen Auswirkungen der Anlagen werden bei der Verwaltung des Teilfonds wie folgt berücksichtigt:

- Im Rahmen seiner Anlageentscheidungen hat der Fondsmanager einen Indikator in Bezug auf die Umwelt gewählt: den Indikator „Treibhausgasintensität“. Die Berücksichtigung dieses Indikators durch den Teilfonds erfolgt insbesondere durch die Anwendung unserer Politik zum Ausstieg aus Kohle. Darüber hinaus bevorzugt der Fondsmanager Unternehmen mit geringem CO₂-Emittenten oder an der Reduzierung ihrer Kohlenstoffintensität.
- Ausschluss der Emittenten, die:
 - als nicht im Einklang mit den Grundsätzen des Global Compact der Vereinten Nationen und OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen angesehen werden,
 - an umstrittenen Waffen beteiligt sind.
- Schließlich berücksichtigt der Teilfonds die wichtigsten negativen Auswirkungen in seinem Engagementansatz, der mehrere Aktionshebel umfasst, darunter 1) direkte Gespräche mit den Unternehmen über ihre Berücksichtigung von Umwelt- und Sozialfragen, um uns zu vergewissern, dass sie in der Lage sind, die Zukunft zu bewältigen und langfristig finanziell tragfähig zu bleiben, 2) die Ausübung der Stimmrechte, durch die wir unsere Unterstützung für positive Entwicklungsinitiativen oder umgekehrt unsere Ablehnung zum Ausdruck bringen, wenn die Direktoren unsere Erwartungen nicht erfüllen, 3) ein schrittweises Eskalationsverfahren gegenüber den Unternehmen, wenn die ESG-Risiken oder -Kontroversen, denen sie ausgesetzt sind, nicht gemanagt werden. Konkret wird die Berücksichtigung des Indikators Treibhausgasintensität unter anderem durch den Dialog mit Unternehmen erreicht, um zu bewerten, wie ihre Pläne für den Übergang zur CO₂-Neutralität die Auswirkungen auf Mitarbeiter, Lieferketten, Gemeinden und Verbraucher berücksichtigen.



Was waren die wichtigsten Investitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst Investitionen, die den größten Anteil der Investitionen des Finanzprodukts darstellen zum: Durchschnitt der Positionen an den 4. Quartalsenden des Referenzzeitraums bis zum 31.12.2024

Wichtigste Investitionen	Sektor	% des Vermögens	Land
HSBCRIF SRI Euro Bond ZC 10257459	Sonstige	14,73%	Frankreich
SAPSE	Informationstechnologie	4,50%	Deutschland
HSBC RIF SRI Global Equity ZC 10257451	Sonstige	4,38%	Frankreich
Schneider Electric SE	Industrie	3,66%	Vereinigte Staaten von Amerika
Iberdrola SA	Versorger	3,53%	Spanien
Munchener Ruckversicherungs-Gesellschaft AG	Finanzen	3,18%	Deutschland
ASML Holding NV	Informationstechnologie	3,12%	Niederlande
ING Groep NV	Finanzen	2,57%	Niederlande
AXA SA	Finanzen	2,49%	Frankreich
RELX PLC	Industrie	2,27%	Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland
Publicis Groupe SA	Telekommunikationsdienstleistungen	2,24%	Frankreich
Royal KPN NV	Telekommunikationsdienstleistungen	2,23%	Niederlande
Cie Generale des Etablissements Michelin SA	Zyklische Konsumgüter	2,11%	Frankreich

Liquide Mittel und Derivate sind ausgeschlossen



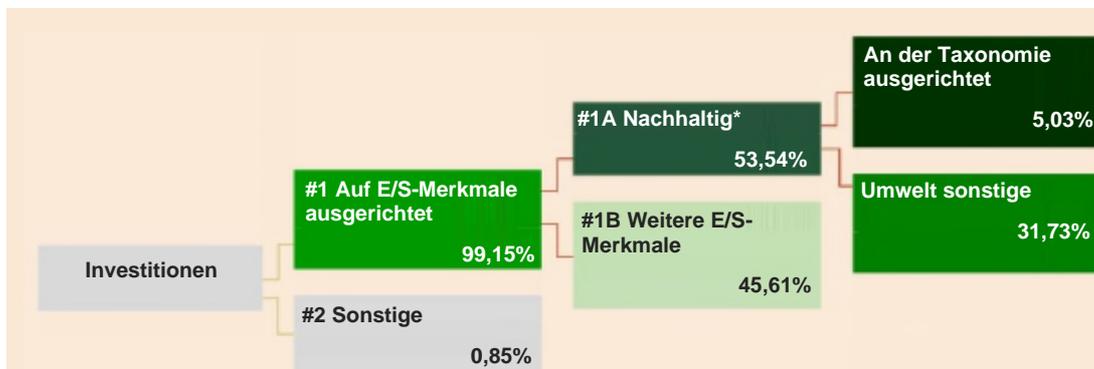
Wie hoch war der Anteil an nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug 53,54 %.

Asset Allocation

beschreibt den Anteil der Anlagen in bestimmte Vermögenswerte.

Wie fiel die Asset Allocation aus?



Zur Kategorie **#1 Auf die E/S-Merkmale ausgerichtet** gehören Investitionen des Finanzprodukts, die verwendet werden, um ökologische oder soziale Merkmale zu erreichen, die durch das Finanzprodukt gefördert werden.

Kategorie **#2 Sonstiges** umfasst die verbleibenden Investitionen des Finanzprodukts, die weder den ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen noch als nachhaltige Investitionen gelten.

Die Kategorie **#1 Auf E/S-Merkmale ausgerichtet** umfasst:

- die Unterkategorie **#1A Nachhaltig**, die nachhaltige ökologische und soziale Investitionen abdeckt;
- die Unterkategorie **#1B Weitere Merkmale E/S**, die Investitionen abdecken, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, die nicht als nachhaltige Anlagen gelten.

* Ein Unternehmen oder ein Emittent, das/der als nachhaltige Investition angesehen wird, kann sowohl zu einem Umwelt- als auch zu einem sozialen Ziel beitragen, das an der Taxonomie der Europäischen Union ausgerichtet oder nicht ausgerichtet sein kann. Die Zahlen des obigen Diagramms berücksichtigen dies, aber ein Unternehmen oder ein Emittent kann nur einmal in der Kategorie #1A Nachhaltige Anlagen verbucht werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor / Teilsektor	% des Vermögens
Finanzen	19.83%
Industrie	17.80%
Informationstechnologie	10.31%
Zyklische Konsumgüter	8.58%
Sonstige	8.53%
Telekommunikationsdienstleistungen	6.23%
Basiskonsumgüter	6.23%
Regierung	6.09%
Versorger	5.69%
<i>Strom</i>	5.12%
Grundstoffe	4.23%
Gesundheit	3.72%
Immobilien	1.52%
Liquide Mittel und Derivate	0.73%
Energie	0.51%
<i>Ausrüstungen und Dienstleistungen im Zusammenhang mit Öl und Gas</i>	0.05%
<i>Raffination und Vermarktung von Öl und Gas</i>	0.46%
Summe	100.00%



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

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen in Übereinstimmung mit der EU-Taxonomie wird in der obigen Tabelle zur Asset Allocation dargestellt.

Hat das Finanzprodukt in Tätigkeiten investiert, die mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie im Einklang mit der EU1-Taxonomie zusammenhängen? ¹

Ja
 In fossilen Gasen In Kernenergie
 Nein

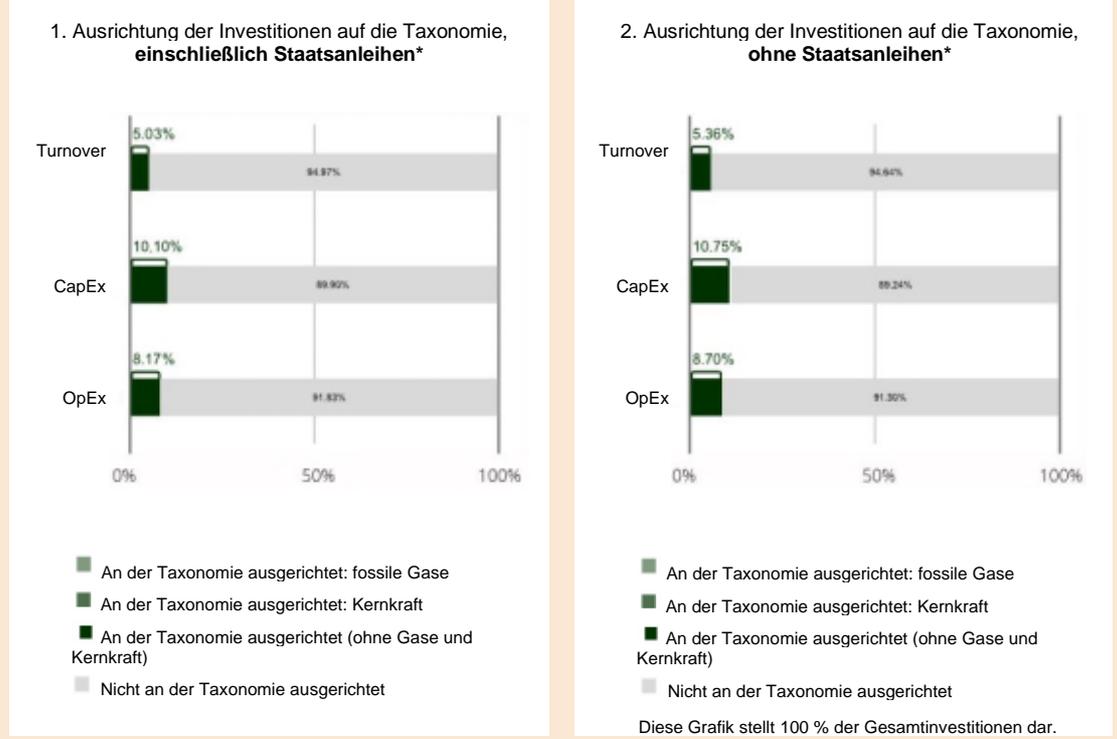
¹ die Tätigkeiten, die mit fossilen Gasen und/oder Kernkraft verbunden sind, stehen nur dann im Einklang mit der EU-Taxonomie, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels beitragen („Klimaschutz“) und die Ziele der EU-Taxonomie nicht wesentlich beschädigen – siehe Hinweis links. In der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission wurden sämtliche Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten in den Bereichen fossile Gase und Kernenergie, die der EU-Taxonomie entsprechen, festgelegt.

Um der EU-Taxonomie gerecht zu werden, umfassen die Kriterien für **fossile Gase** Emissionsbegrenzungen und die Umstellung auf Strom aus vollständig erneuerbaren Quellen oder bis Ende 2035 auf Kraftstoffe mit niedrigem Kohlenstoffgehalt. In Bezug auf die **Kernenergie** umfassen die Kriterien umfassende Vorschriften für die nukleare Sicherheit und die Abfallentsorgung.

Die an der Taxonomie ausgerichteten Tätigkeiten werden als Prozentsatz ausgedrückt:

- des **Umsatzes**, um die aktuellen ökologischen Eigenschaften der Unternehmen widerzuspiegeln, in die das Finanzprodukt investiert hat;
- der **Investitionsausgaben (CapEx)**, um die grünen Investitionen der von den Unternehmen, in das Finanzprodukt investiert, aufzuzeigen, was für einen Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevant ist;
- der **Betriebsausgaben (OpEx)** zur Berücksichtigung der grünen operativen Tätigkeiten der Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert.

In den folgenden Grafiken ist der Prozentsatz der an die EU-Taxonomie angepassten Investitionen in grün dargestellt. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Ausrichtung von Staatsanleihen an die Taxonomie gibt, zeigt die erste Grafik die Angleichung an die Taxonomie an alle Investitionen des Finanzprodukts, einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Ausrichtung auf die Taxonomie lediglich gegenüber Investitionen des Finanzprodukts, mit Ausnahme von Staatsanleihen, darstellt.*



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfassen „Staatsanleihen“ alle staatlichen Engagements.

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

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

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen in Übergangs- und befähigende Tätigkeiten?**

Im Berichtszeitraum betrug der Anteil der in Übergangsmaßnahmen getätigten Investitionen 0,00 % und der Anteil der Investitionen in befähigende Tätigkeiten 5,81 %.

● **Wie hat sich der Anteil der an die EU-Taxonomie ausgerichteten Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen geändert?**

Indikator	2023-24	2022-23	2021-22
Umsatz - An der Taxonomie ausgerichtet: fossile Gase	entfällt	entfällt	0,00%
Umsatz - An der Taxonomie ausgerichtet: Kernkraft	0,00%	entfällt	0,00%
Umsatz - An der Taxonomie ausgerichtet (ohne Gase und Kernenergie)	5,03%	4,91%	0,00%
Umsatz - Nicht an der Taxonomie ausgerichtet	94,97%	95,09%	100,00%
CapEx - An der Taxonomie ausgerichtet: fossile Gase	entfällt	entfällt	0,00%
CapEx - An der Taxonomie ausgerichtet: Kernkraft	0,00%	entfällt	0,00%
CapEx - Nicht an der Taxonomie ausgerichtet	10,10%	10,54%	0,00%
CapEx - An der Taxonomie ausgerichtet (ohne Gase und Kernkraft)	89,90%	89,46%	100,00%
OpEx - An der Taxonomie ausgerichtet: fossile Gase	entfällt	entfällt	0,00%
OpEx - An der Taxonomie ausgerichtet: Kernkraft	0,00%	entfällt	0,00%
OpEx - An der Taxonomie ausgerichtet (ohne Gase und Kernkraft)	8,17%	8,01%	0,00%
OpEx - Nicht an der Taxonomie ausgerichtet	91,83%	91,98%	100,00%

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

 **Wie hoch war der Anteil nachhaltiger Investitionen mit Umweltzielen, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind??**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit Umweltzielen, die nicht an der EU-Taxonomie ausgerichtet sind, betrug 31,73 %. Der Fonds hat sich nicht verpflichtet, an die Taxonomie der EU ausgerichtete Investitionen zu tätigen.

 **Wie hoch war der Mindestanteil an sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds verpflichtet sich nicht zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen im Sozialbereich. Bei der Bewertung der Emittenten prüft der Fondsmanager des Teilfonds jedoch die sozialen Merkmale, die Achtung der Menschenrechte und der Arbeitnehmerrechte, das Management und die soziale Verantwortung der Unternehmen.

 **Welche Investitionen gab es in der Kategorie „Sonstiges“, wie lautete deren Zweck, und gab es Mindestgarantien für Umwelt oder Soziales?**

Der Teilfonds hält Barmittel, Derivate sowie Anlagen, für die aufgrund der Nichtverfügbarkeit von ESG-Daten keine Extra-Finanzanalyse durchgeführt werden konnte. Derivate werden zur Risikoanpassung des Portfolios (Engagement, Absicherung) eingesetzt.



Welche Maßnahmen wurden ergriffen, um die ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Berichtszeitraum zu erreichen?

SICAV HSBC RESPONSIBLE INVESTMENT FUNDS - SRI DYNAMIC

Der Teilfonds bewirbt ESG-Merkmale, indem er hauptsächlich in Unternehmen investiert, die aufgrund ihrer bewährten Praktiken in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung und ihrer finanziellen Qualität ausgewählt werden. Dieser Ansatz besteht aus einer Auswahl der besten Unternehmen des Anlageuniversums nach ESG-Kriterien.

Im Laufe des Jahres 2024 haben wir das Portfolio kontinuierlich angepasst, um unsere Verpflichtungen einzuhalten. So haben wir beispielsweise unsere Positionen in BNP Paribas, Commerz Bank oder Bouygues veräußert, die nicht mehr mit unseren Zielen vereinbar waren.



Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Benchmark?

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und folgt keiner Benchmark. Es gibt nämlich weder einen Referenzindex, der für unsere Managementphilosophie und damit für unser Anlageuniversum repräsentativ ist, noch einen Index, der dazu bestimmt ist, festzustellen, ob der Teilfonds auf die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist. Die in diesem Abschnitt erwarteten Informationen gelten daher nicht für dieses Produkt.

● **Inwiefern unterschied sich die Benchmark von einem breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

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

Nicht zutreffend

● **Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Benchmark?**

Nicht zutreffend

● **Wie entwickelte sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex?**

Nicht zutreffend

Benchmarks sind Indizes, anhand deren beurteilt werden kann, ob das Finanzprodukt die von ihm geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.